ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Για την εισαγωγή 2.038.920.000 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία («Νέες Μετοχές») στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών που εκδόθηκαν λόγω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (η «Τράπεζα») σύμφωνα με την από 16 Νοεμβρίου 2015 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσής της και την από 17/18 Νοεμβρίου 2015 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας πραγματοποιήθηκε με την καταβολή μετρητών και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων κοινών μετόχων και του προνομιούχου μετόχου της. Η Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών ανήλθε σε €1,00 ανά Νέα Μετοχή. Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €611.676.000 και η συνολική υπέρ το άρτιο αξία των Νέων Μετοχών, ήτοι €1.427.244.000, ήχθη στον λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

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

Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 26^{η} ΝΟΕΜΒΡΙΟΥ 2015

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΑΦΕΘΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΚΕΝΗ

Η κοινοποίηση των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ενδέχεται να περιορίζεται από τη νομοθεσία σε ορισμένα κράτη. Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και το περιεχόμενο αυτού δεν αποτελούν σε καμία περίπτωση προσφορά ή/και πρόσκληση για την απόκτηση ή/την εγγραφή προς απόκτηση Νέων Μετοχών σε οποιοδήποτε κράτος, στο οποίο μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Επομένως, το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνεται μόνο στην ελληνική αγορά, σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο, και δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε επενδυτές εκτός Ελλάδος, σε οποιοδήποτε κράτος όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του, Συνεπώς, αντίγραφα ή αντίτυπα του Ενημερωτικού Δελτίου δεν πρέπει και δεν πρόκειται να ταχυδρομηθούν ή να διανεμηθούν ή να αποσταλούν με οποιονδήποτε άλλο τρόπο εκτός Ελλάδος από την Τράπεζα ή/και από οποιοδήποτε πρόσωπο που ενεργεί κατ' εντολή, για λογαριασμό ή σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας, σε οποιοδήποτε κράτος, όπου μια τέτοια προσφορά, πρόσκληση, ταχυδρόμηση, ή κατ' άλλο τρόπο διανομή δεν επιτρέπεται από την νομοθεσία αυτού του κράτους.

Οι Νέες Μετοχές που περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δεν έχουν καταχωρηθεί (registered) ούτε πρόκειται να καταχωρηθούν, σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία περί κινητών αξιών, σε οποιοδήποτε άλλο κράτος πλην της Ελλάδας και δεν επιτρέπεται να προσφερθούν ή πωληθούν σε οποιοδήποτε άλλο κράτος, εφόσον μια τέτοια προσφορά ή πώληση δεν επιτρέπεται από την εφαρμοστέα νομοθεσία του.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΑΦΕΘΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΚΕΝΗ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ *9*

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ *30*

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ *68*

3.1 Υπεύθυνα πρόσωπα **68**

3.2 Τακτικός έλεγχος **69**

3.3 Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες **80**

3.4 Πληροφορίες για την Τράπεζα **95**

3.4.1 Ιστορικό και Ανάπτυξη της Τράπεζας 95

3.4.2 Σημαντικά γεγονότα 97

3.5 Επενδύσεις **103**

3.5.1 Επενδύσεις σε ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 και την περίοδο 01.01-30.09.2015 103

3.5.2 Επενδύσεις σε Συμμετοχές για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 103

3.5.3 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις 104

3.6 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας **105**

3.6.1 Εισαγωγή 105

3.6.2 Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις 106

3.6.3 Ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα της Τράπεζας 119

3.6.4 Η Στρατηγική του Ομίλου 123

3.6.5 Τραπεζικές δραστηριότητες 125

3.6.5.1 Λιανική Τραπεζική (Retail Banking) 125

3.6.5.2 Κανάλια Διανομής 129

3.6.5.3 Τραπεζική Επιχειρήσεων & Επενδυτική Τραπεζική Ομίλου (Group Corporate & Investment Banking) 131

3.6.5.4 Global Markets & Wealth Management 136

3.6.5.5 Ασφάλειες 137

3.6.5.6 Εργασίες στο εξωτερικό 138

3.6.5.7 Άλλες δραστηριότητες 141

3.7 Κατανομή Εσόδων **145**

3.8 Οργανωτική Διάρθρωση **148**

3.8.1 Όμιλος της Eurobank 148

3.9 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός **155**

3.10 Ευρεσιτεχνίες και σήματα **156**

3.11 Κεφάλαια **157**

3.11.1 Πηγές Κεφαλαίων 157

3.11.2 Ταμειακές Ροές 162

3.11.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων 163

3.11.4 Διαχείριση Κινδύνων 165

3.11.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια 202

3.11.6 Πιστοληπτική Διαβάθμιση 207

3.11.7 Παράγωγα 209

3.11.8 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις 212

3.12 Πληροφορίες για τις τάσεις **218**

3.13 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών **219**

3.14 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη 220
3.14.1 Διοικητικό Συμβούλιο 220
3.14.2 Διαχειριστικά, εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη 226
3.14.3 Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου 230
3.14.4 Ελεγκτικές Μονάδες 235
3.14.4.1 Εσωτερικός Έλεγχος 235
3.14.4.2 Κανονιστική Συμμόρφωση 237
3.14.5 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών 238
3.14.6 Σύγκρουση συμφερόντων 241

3.15 Αμοιβές και Οφέλη 242

3.16 Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου – Εταιρική διακυβέρνηση 244
3.16.1 Εισαγωγή 244
3.16.2 Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας – Πρακτικές 245

3.17 Υπάλληλοι 246

3.18 Κύριοι μέτοχοι 250

3.19 Συναλλαγές με συνδεόμενα μέρη 252

3.20 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του 255
3.20.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2012, 2013 και 2014 264
3.20.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2012 - 2014 267
3.20.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014 283
3.20.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2012 - 2014 297
3.20.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης των οικονομικών χρήσεων 2012, 2013 και 2014 299
3.20.6 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων περιόδου 01.01-30.09.2015 300
3.20.7 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.09.2015 301
3.20.8 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ισολογισμών της 30.09.2015 312
3.20.9 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων περιόδου 01.01-30.09.2015 325
3.20.10 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της ενοποιημένης καθαρής θέσης περιόδου 01.01-30.09.2015 327
3.20.11 Επιλεγμένες Οικονομικές, Στατιστικές και άλλες Πληροφορίες 328

3.21 Μερισματική Πολιτική 347

3.22 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες 349

3.23 Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου 350

3.24 Πρόσθετες πληροφορίες 351
3.24.1 Μετοχικό Κεφάλαιο 351
3.24.2 Καταστατικό 353
3.24.3 Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα 357

3.25 Σημαντικές Συμβάσεις 405

3.26 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές 405

3.27 Έγγραφα σε παραπομπή και στη διάθεση του κοινού 406
3.27.1 Έγγραφα σε παραπομπή 406
3.27.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού 406

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ 408

4.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης 408

4.2 Ίδια κεφάλαια & χρηματοοικονομικό χρέος 408

4.3 Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου 410

4.4 Λόγοι της Αύξησης και χρήση αντληθέντων κεφαλαίων 410

4.5 Οι όροι και η κάλυψη της Αύξησης 410

4.6 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας 412

4.6.1 Δικαιώματα μετόχων 413

4.6.2 Φορολογία 418

4.7 Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα 420

4.8 Δαπάνες έκδοσης 420

4.9 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution) 421

5. Παράρτημα 422

Σημαντική Σημείωση: στο τέλος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, και ειδικότερα στην ενότητα 5 «Παράρτημα», παρατίθεται γλωσσάριο επιλεγμένων όρων και συντομογραφίες που χρησιμοποιούνται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

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

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

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

Ενότητα Α — Εισαγωγή και προειδοποιήσεις		
Α.1	*Προειδοποιήσεις:*	
	• Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. • Κάθε επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του σε κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του, • Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και • Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιαδήποτε μετάφρασής του αλλά μόνον αν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, όταν διαβάζεται μαζί με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.	
Α.2	***Συναίνεση:*** • Συναίνεση του Εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του ενημερωτικού δελτίου όσον αφορά τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές. • Αναφορά της περιόδου προσφοράς εντός της οποίας μπορεί να γίνει μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές και στους οποίους παρέχεται συναίνεση για τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου. • Άλλοι σαφείς και αντικειμενικού όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του *ενημερωτικού δελτίου.* • Ανακοίνωση με έντονους χαρακτήρες με την οποία ενημερώνονται οι επενδυτές ότι πρόκειται να παρασχεθούν πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις της προσφοράς από οποιονδήποτε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της εν λόγω προσφοράς από τον χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή.	Δεν συντρέχει

Ενότητα Β — Εκδότης και ενδεχόμενος εγγυητής		
Β.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.	Η νόμιμη επωνυμία της Τράπεζας είναι «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία» και ο διακριτικός τίτλος της είναι «Eurobank Ergasias».
Β.2	Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία	Η Τράπεζα ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1990 ως ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «ΕΥΡΩΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο. Μετά την απόκτηση του

	βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.	ελέγχου της Τράπεζας Αθηνών το 1998, η Τράπεζα απορροφήθηκε από την Τράπεζα Αθηνών το Μάρτιο του 1999. Η Τράπεζα ενεργεί σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία που διέπει τις ανώνυμες εταιρείες, τα πιστωτικά ιδρύματα, τις λοιπές εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και τις εταιρείες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα. Η Eurobank είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με αριθμό καταχωρήσεως (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.) 000223001000 (πρώην ΑΡ. Μ.Α.Ε. 6068/06/Β/86/07). Έδρα της Τράπεζας είναι ο Δήμος Αθηναίων.
Β.3	Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη - και σχετικοί κύριοι παράγοντες αναφέροντας τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο εκδότης.	Η Eurobank είναι μια από τις τέσσερις Συστημικές Τράπεζες, η οποία δραστηριοποιείται στους βασικούς τομείς των τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών. Ο Όμιλος είναι οργανωμένος στους παρακάτω επιχειρηματικούς τομείς: • Λιανική Τραπεζική • Τραπεζική Επιχειρήσεων • Διαχείριση Επενδύσεων (Wealth Management) • Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς • Διεθνείς Δραστηριότητες Οι λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν κυρίως επενδυτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης ακίνητης περιουσίας και των επενδύσεων σε ακίνητα, καθώς και τη διαχείριση μη-κατανεμημένου κεφαλαίου. Ο Όμιλος Eurobank δραστηριοποιείται εκτός Ελλάδος σε έξι χώρες με παρουσία στο Λουξεμβούργο, τη Μεγάλη Βρετανία, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία και την Κύπρο, μέσω 372 καταστημάτων και 30 επιχειρηματικών κέντρων (business centres), ενώ οι εργαζόμενοι στις χώρες αυτές αντιστοιχούν στο 35,2% του συνολικού εργατικού δυναμικού του. Για την περίοδο που έληξε στις 31.12.2014, το 72% και το 28% των συνολικών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου προέρχονταν από τις εγχώριες και τις διεθνείς δραστηριότητες, αντίστοιχα.
Β.4α	Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.	Σύμφωνα με τις τρέχουσες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την Ελλάδα (Πηγή: http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/eeip/pdf/ip011_en.pdf), η ύφεση για το 2015 αναμένεται στα επίπεδα του -1,4%, αλλά με προοπτική ανάκαμψης τα επόμενα έτη. Η επιβράδυνση της ύφεσης και η επιστροφή σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης προϋποθέτει την ταχεία εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, την κατάργηση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, την ενίσχυση των άμεσων ξένων επενδύσεων, στην εκμετάλλευση πόρων από Ευρωπαϊκά Διαρθρωτικά και Γεωργικά Ταμεία (€35 δισ. για την περίοδο 2014-2020) και την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στο τραπεζικό σύστημα μετά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών. Όσον αφορά τις βασικές τάσεις που διαμόρφωσαν την πορεία του Ομίλου κατά τη διάρκεια του εννεαμήνου του 2015, δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν σημαντικά για το 2015 συνολικά. Οι καταθέσεις πελατών στην Ελλάδα εκτιμάται ότι θα παραμείνουν στα ίδια επίπεδα με το γ' τρίμηνο του 2015, παρά τη σημαντική μείωση που σημειώθηκε σε αυτές από τον Δεκέμβριο του 2014 εξαιτίας της αυξημένης αβεβαιότητας αναφορικά με τις δημοσιονομικές και οικονομικές εξελίξεις στη χώρα, την επίτευξη συμφωνίας μεταξύ της Κυβέρνησης και των Θεσμών καθώς και της ενδεχόμενης εξόδου της χώρας από την Ευρωζώνη. Η επιβολή της τραπεζικής αργίας και οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων που επιβλήθηκαν στις 28 Ιουνίου 2015, οδήγησαν στη σταθεροποίηση των καταθέσεων το γ' τρίμηνο του 2015, τάση η οποία αναμένεται να συνεχιστεί μέχρι το τέλος του έτους. Στις χώρες εκτός Ελλάδος στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, οι καταθέσεις κατά το εννεάμηνο του 2015, μειώθηκαν ελαφρώς λόγω της στρατηγικής που ακολούθησε η Τράπεζα σε αυτές για περαιτέρω μείωση του κόστους τους και εκτιμάται ότι θα παραμείνουν στα ίδια επίπεδα έως το τέλος του 2015. Αναφορικά με την ποιότητα του ενεργητικού, τα νέα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών στην Ελλάδα κατά τη διάρκεια του α' εξαμήνου του 2015 αυξήθηκαν λόγω της αβεβαιότητας αναφορικά με τις δημοσιονομικές και οικονομικές εξελίξεις στη χώρα. Στη συνέχεια όμως, οι εξελίξεις συνέβαλαν στην αποκλιμάκωση του ρυθμού αύξησής τους με αποτέλεσμα να παρουσιάζονται μειωμένα το εννεάμηνο του 2015 σε σύγκριση με το τέλος

		του 2014. Η επιβράδυνση του σχηματισμού νέων καθυστερήσεων αναμένεται να συνεχιστεί έως το τέλος του 2015, υποβοηθούμενη από τη σταθεροποίηση της ελληνικής οικονομίας. Οι προβλέψεις απομείωσης δανείων για το εννεάμηνο του 2015, αυξήθηκαν σημαντικά (περισσότερες πληροφορίες αναφέρονται στις ενότητες 2 «*Παράγοντες κινδύνου*», 3.6.2 «*Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις*» και 3.20 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του», στην παράγραφο «*Παράγοντες που επηρεάζουν τα Λειτουργικά Αποτελέσματα της Τράπεζας*» του παρόντος ΕΔ»). Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, η Τράπεζα εκτιμά ότι οι νέες προβλέψεις έως το τέλος της χρήσης θα παρουσιάσουν ύφεση. Οι εκταμιεύσεις νέων δανείων παρέμειναν σε χαμηλά επίπεδα για το εννεάμηνο του 2015, λόγω της αυξημένης οικονομικής και πολιτικής αβεβαιότητας και της έλλειψης ρευστότητας στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Δεν αναμένεται σημαντική αλλαγή κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους ωστόσο, με την ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας, αναμένεται σχετική αύξηση στον τομέα επιχειρηματικών δανείων της Τράπεζας. Στις χώρες εκτός Ελλάδος όπου ο Όμιλος έχει παρουσία, οι νέες χορηγήσεις αναμένεται να αυξηθούν οριακά το 2015 εξαιτίας της προβλεπόμενης οικονομικής βελτίωσης, με μοναδική ίσως εξαίρεση την Ουκρανία λόγω της συνεχιζόμενης πολιτικής και κοινωνικής αναταραχής που βιώνει η χώρα. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η χρηματοδότηση του Ομίλου από το Ευρωσύστημα ήταν περίπου €31,6 δισ. σημειώνοντας σημαντική αύξηση σε σχέση με τον Δεκέμβριο του 2014 (€12,5 δισ.), λόγω της μείωσης των καταθέσεων, τάση η οποία αναμένεται να επιβραδυνθεί προς το τέλος του 2015. Τα καθαρά έσοδα από τόκους παρέμειναν στα ίδια επίπεδα το εννεάμηνο του 2015, σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014, παρά την επιβολή της τραπεζικής αργίας και τους περιορισμούς στην κίνηση κεφαλαίων. Το αυξημένο κόστος της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα και η απομόχλευση δανείων, αντισταθμίστηκαν από τη μείωση του κόστους καταθέσεων. Αναμένεται περαιτέρω βελτίωση των καθαρών εσόδων από τόκους λόγω της επιταχυνόμενης βελτίωσης του κόστους των προθεσμιακών καταθέσεων. Τα έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες μειώθηκαν κατά το εννεάμηνο του 2015 λόγω της επιβολής της τραπεζικής αργίας και της υψηλής εξάρτησής τους από το μακροοικονομικό περιβάλλον, τις επιδόσεις και τα επίπεδα δραστηριότητας των χρηματαγορών και ιδιαιτέρως όσα προέρχονται από τη διαχείριση χαρτοφυλακίων, την επενδυτική τραπεζική, τις χρηματιστηριακές εργασίες και τις ασφαλιστικές εργασίες. Για το σύνολο του 2015, τα έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες αναμένεται να βελτιωθούν οριακά σε σχέση με το 2014, ως αποτέλεσμα της σταθεροποίησης της οικονομίας, η οποία αναμένεται να αυξήσει τις χρηματιστηριακές συναλλαγές, καθώς και της αύξησης των προμηθειών από συναλλαγές ψηφιακής τραπεζικής, δηλαδή τη χρήση τερματικών «POS», τις συναλλαγές e-banking/phone banking και τις συναλλαγές μέσω πιστωτικών χρεωστικών /καρτών. Οι λειτουργικές δαπάνες του Ομίλου αναμένεται να συνεχίσουν την πτωτική τους τάση το 2015 λόγω των συνεχιζόμενων πρωτοβουλιών εξορθολογισμού του κόστους, όπως τον περαιτέρω εξορθολογισμό του δικτύου των καταστημάτων και την επιλεκτική εξωτερική και εσωτερική ανάθεση εργασιών. Τα καθαρά έσοδα πριν από προβλέψεις του Ομίλου για το 2015 εκτιμάται ότι θα παραμείνουν στα ίδια επίπεδα με το 2014, ωστόσο με ανοδική τάση, η οποία αναμένεται να προέλθει από την προσδοκία για ανάκαμψη της Ελληνικής Οικονομίας. Οι κυριότεροι κίνδυνοι και οι προκλήσεις για το 2015 και τις αρχές του 2016 σχετίζονται με την πολιτική σταθερότητα στην Ελλάδα, την άρση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, τα αποτελέσματα της πρώτης αξιολόγησης του προγράμματος οικονομικής σταθερότητας, τη διατήρηση των υψηλών δεικτών ανεργίας καθώς και με την επιτυχή ολοκλήρωση διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων στην Ελλάδα και τον αντίκτυπό τους στην οικονομία. **Αναθεώρηση Σχεδίου Αναδιάρθρωσης** Το υφιστάμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης έχει εγκριθεί δυνάμει της Απόφασης περί Κρατικής Ενίσχυσης και συμπεριλαμβάνει τις Δεσμεύσεις. Προετοιμαζόμενη για το ενδεχόμενο το ΤΧΣ να συμμετάσχει στην ανακεφαλαιοποίησή της, η Τράπεζα, κατόπιν της έγκρισης του ΤΧΣ σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, υπέβαλε, μέσω του

		Υπουργείου Οικονομικών, αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, προς έγκριση στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις 23 Νοεμβρίου 2015. Σύμφωνα με ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις 26 Νοεμβρίου 2015 εγκρίθηκε το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης. Το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης περιλαμβάνει τις ακόλουθες κύριες δεσμεύσεις που αποτελούν προσαρμογές των Δεσμεύσεων και θα πρέπει να υλοποιηθούν έως τις 31 Δεκεμβρίου 2018: • μείωση του αριθμού των υποκαταστημάτων στην Ελλάδα σε 510 κατ' ανώτατο όριο έως το τέλος του 2017, καθώς και του αριθμού των υπαλλήλων στην Ελλάδα σε 9.800 κατ' ανώτατο όριο έως το τέλος του 2017, • μείωση των συνολικών δαπανών της Τράπεζας στην Ελλάδα (ελληνικές τραπεζικές και μη τραπεζικές δραστηριότητες) κάτω από τα €750 εκατ. έως τις 31 Δεκεμβρίου 2017, • μείωση του κόστους των καταθέσεων της Τράπεζας στην Ελλάδα, • μείωση του δείκτη καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις για τις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα σε 115%, κατ' ανώτατο όριο, έως τις 31 Δεκεμβρίου 2018, • μείωση του χαρτοφυλακίου αλλοδαπών στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας (το οποίο ορίζεται ως στοιχεία ενεργητικού που σχετίζονται με τις δραστηριότητες πελατών εκτός Ελλάδας, ανεξαρτήτως της χώρας στην οποία είναι καταχωρημένα (booked) τα στοιχεία ενεργητικού) στο ποσό των €8,77 δισ. κατ' ανώτατο όριο έως τις 30 Ιουνίου 2018, • πώληση ποσοστού κατ' ελάχιστον 80% της συμμετοχής του Ομίλου στις ασφαλιστικές δραστηριότητες (ζωής και γενικές), διαδικασία η οποία είναι σε εξέλιξη, • μείωση της συμμετοχής της Τράπεζας στην Grivalia Properties Α.Ε.Ε.Α.Π. σε ποσοστό 20% μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2016 και πώληση του υπόλοιπου της συμμετοχής της έως τις 31 Δεκεμβρίου 2018, • πώληση του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας σε μετοχές, ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικά ομόλογα (με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων), ούτως ώστε αυτό να μειωθεί σε ποσό χαμηλότερο των €35 εκατ. έως τις 30 Ιουνίου 2016, • δεσμεύσεις για τη μη παροχή στις αλλοδαπές θυγατρικές πρόσθετου μετοχικού κεφαλαίου ή κεφαλαίου μειωμένης εξασφάλισης καθ' υπέρβαση ενός συγκεκριμένου ορίου (το οποίο υπολογίζεται ως ποσοστό επί του σταθμισμένου ενεργητικού της κάθε θυγατρικής με ανώτατο ποσοστιαίο όριο ανά θυγατρική, εκτός εάν άλλως προβλέπει το κανονιστικό πλαίσιο της κάθε χώρας) για τη μη αγορά κινητών αξιών με πιστοληπτική διαβάθμιση κατώτερη των επενδυτικών ορίων (non-investment grade securities) και για τη θέσπιση ανώτατου ορίου στις αποδοχές των υπαλλήλων και διευθυντών της Τράπεζας, σε κάθε περίπτωση υπό τη επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων, • δεσμεύσεις σχετικά με την πιστωτική πολιτική που θα υιοθετήσει ο Όμιλος, συμπεριλαμβανομένων συγκεκριμένων απαιτήσεων που αφορούν σε συνδεδεμένους δανειολήπτες (connected borrowers) (στους οποίους, σύμφωνα με το σχετικό ορισμό, συμπεριλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, οι υπάλληλοι του Ομίλου, η διοίκηση και οι μέτοχοι, δημόσιοι οργανισμοί, οργανισμοί που ελέγχονται από την κυβέρνηση και πολιτικά κόμματα), και • ορισμένες άλλες δεσμεύσεις στις οποίες συμπεριλαμβάνονται (i) περιορισμοί στη δυνατότητα της Τράπεζας να προβεί σε ορισμένες εξαγορές, και (ii) δεσμεύσεις για τη μη καταβολή τόκων κατά τη διακριτική ευχέρεια της Τράπεζας σύμφωνα με τους όρους έκδοσης των τίτλων που προσμετρώνται στο εποπτικό κεφάλαιο, τη μη οικειοθελή άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς τίτλων ιδίων κεφαλαίων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης ή τη μη επαναγορά τίτλων υβριδικού κεφαλαίου.

		Αναμένεται ότι οι ως άνω δεσμεύσεις θα βελτιστοποιήσουν τις λειτουργίες της Τράπεζας και θα μειώσουν τα έξοδά της, γεγονός που αναμένεται να βελτιώσει την αποτελεσματικότητα και την ικανότητα δημιουργίας εσωτερικών κεφαλαίων της Τράπεζας, συντελώντας έτσι στον απώτατο στόχο της επιστροφής της Τράπεζας στην κερδοφορία. Ωστόσο, η εφαρμογή αυτών των δεσμεύσεων ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας. **Σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης** Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ζήτησε από την Τράπεζα την υποβολή σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης όπου να εκτίθεται ο τρόπος με τον οποίο η Τράπεζα σκόπευε να καλύψει τις κεφαλαιακές ανάγκες της, τόσο υπό το βασικό όσο και υπό το δυσμενές σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015. Η Τράπεζα υπέβαλε στις 3 Νοεμβρίου 2015 το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσής της, προτείνοντας συγκεκριμένες ενέργειες, στις οποίες περιλαμβανόταν, μεταξύ άλλων, η Αύξηση και οι Προτάσεις, με στόχο τη διασφάλιση της επαρκούς κεφαλαιοποίησής της, το οποίο ενεκρίθη από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα στις 13 Νοεμβρίου 2015 αναγνωρίζοντας την Αύξηση, τις Προτάσεις και τη θετική διαφορά ύψους €83 εκατ. μεταξύ του πραγματοποιηθέντος εισοδήματος προ προβλέψεων για το τρίτο τρίμηνο του 2015 και του αντίστοιχου ποσού που προβλεπόταν στο βασικό σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015. Βάσει αυτής της αναγνώρισης, το μέγιστο ποσό που η Eurobank επεδίωξε να αντλήσει μέσω της Αύξησης μειώθηκε στο ποσό των €2.038.920.000.
B.5	Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, η Τράπεζα δεν ενοποιείτο από καμία άλλη εταιρεία.
B.6	- Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό. - Διευκρινίζεται εάν οι κύριοι μέτοχοι του εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν. - Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να	Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται α) η μετοχική σύνθεση των Κοινών Μετόχων κατά την 11.11.2015, δηλαδή κατά την ημερομηνία καταγραφής της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 16.11.2015, η οποία ενέκρινε, μεταξύ άλλων, την Αύξηση, προσαρμοσμένη για τη συνένωση των Κοινών Μετοχών με αναλογία 100 παλαιές Κοινές Μετοχές σε 1 νέα Κοινή Μετοχή (reverse split) και β) η μετοχική σύνθεση κατά την 24.11.2015, δηλαδή κατά την ημερομηνία πιστοποίησης της καταβολής της Αύξησης από το Δ.Σ. της Τράπεζας.

ΜΕΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

	ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΜΚ (μετά το reverse split) [1]			*ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ (μετά το reverse split)*		
Μέτοχος	***Αριθμός Μετοχών***	***Δικ/τα Ψήφου***	***% Δικ/των Ψήφου***	***Αριθμός Μετοχών***	***Δικ/τα Ψήφου***	***% Δικ/των Ψήφου***
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	52.080.674	52.080.674 [2]	35,41	52.080.674	52.080.674	2,38
Fairfax Financial Holdings Limited Επενδυτές	19.028.226	19.028.226 [3]	12,94	369.028. 225	369.028. 225 [4]	16,88 [4]
Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής κατόπιν της συμμετοχής της στην Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού (LME)	-	-	-	116.359.612	116.359.612 [4]	5,32 [4]
Νέοι μέτοχοι κατόπιν της συμμετοχής τους στην Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού (LME)	-	-	-	301.410.235	301.410.235	13,79
Παλαιοί Ιδιώτες Επενδυτές, Θεσμικοί Επενδυτές & Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	75.969.866	75.969.866	51,65	75.969.866	75.969.866	3,48
Λοιποί μέτοχοι που συμμετείχαν στην παρούσα Προσφορά προς Ειδικούς Επενδυτές [5]				1.271.150.153	1.271.150.153	58,15
Σύνολο	**147.078.765**	**147.078.765**	**100,00**	**2.185.998.765**	**2.185.998.765**	***100,00***

	περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.	*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα* *(1) Οι μετοχές την 11.11.2015, ημερομηνία καταγραφής της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, προσαρμοσμένες με το δείκτη μετατρεψιμότητας του reverse split (1 νέα προς/100 παλαιές μετοχές).* *(2) Σύμφωνα με την από 12.5.2014 γνωστοποίηση του σύμφωνα με το Ν. 3556/2007, στις 9.5.2014 το ποσοστό των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατείχε το ΤΧΣ επί του συνόλου των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Τράπεζας, διαμορφώθηκε σε 35,41%.* *(3) Σύμφωνα με την από 31.3.2015 γνωστοποίησή της σύμφωνα με το Ν. 3556/2007, στις 26.3.2015, η Fairfax Financial Holdings Limited κατείχε 1.540.322.580 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν στο 10,47% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Σύμφωνα με τα στοιχεία του μετοχολογίου της Τράπεζας, στις 11.11.2015, η Fairfax Financial Holdings Limited κατείχε 1.902.822.580 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν στο 12,94% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Τα εν λόγω δικαιώματα ψήφου κατέχονται έμμεσα μέσω ελεγχόμενων θυγατρικών εταιρειών της Fairfax Financial Holdings Limited.* *(4) Το πλήθος των δικαιωμάτων ψήφου καθώς και το σχετικό ποσοστό κατά την 24.11.2015 έχει υπολογιστεί βάσει της πληροφόρησης που έχει η Τράπεζα στη διάθεσή της. Το εν λόγω ποσοστό ενδέχεται να διαφέρει από την επίσημη γνωστοποίηση μεταβολής δικαιωμάτων ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές που τυχόν κληθεί να υποβάλει ο μέτοχος (έντυπο TR-1), κατόπιν της εισαγωγής των Νέων Μετοχών προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών.* *(5) Ορισμένοι μέτοχοι ενδέχεται να κατείχαν μετοχές και πριν από τη συμμετοχή τους στην παρούσα Αύξηση.*
Β.7	Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό. Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές	<u>*Συγκρισιμότητα Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών:*</u> Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2012 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013, διαφέρουν από τα στοιχεία που παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2012, λόγω της αναδρομικής εφαρμογής από τον Όμιλο το 2013 των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους», οι οποίες, μεταξύ άλλων, απαιτούν την αναγνώριση όλων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών απευθείας στην καθαρή θέση. Η κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου για το 2012 αναμορφώθηκε με ζημιά €5 εκατ., μετά από φόρους, έναντι ισόποσης αύξησης των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση. Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε καμία επίδραση στον ενοποιημένο ισολογισμό της Τράπεζας της 31 Δεκεμβρίου του 2013, καθώς και στα συγκριτικά στοιχεία αυτού. Πέραν των ανωτέρω, στις 30 Αυγούστου 2013, η Τράπεζα απέκτησε από το ΤΧΣ το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank. Το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank αναγνωρίστηκαν στις λογιστικές τους αξίες κατά την ημερομηνία συνένωσης. Τα αποτελέσματα του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank ενσωματώθηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας από την 1η Σεπτεμβρίου 2013. Τα συγκριτικά στοιχεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας δεν έχουν αναπροσαρμοσθεί. Για τους ανωτέρω λόγους, τα στοιχεία των χρήσεων 2012-2013 δεν είναι συγκρίσιμα. Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2013 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014, διαφέρουν από τα στοιχεία που παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013, λόγω της ταξινόμησης των περιουσιακών στοιχείων των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Ουκρανία ως διακρατούμενα προς πώληση. Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014, καθώς και για την ενδιάμεση περίοδο που έληξε 30.09.2015:

πληροφορίες

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	2.065	1.986	1.948	1.892
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.693	2.567	3.059	3.242
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	710	375	360	276
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.888	1.264	2.134	1.848
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	43.171	45.610	42.133	39.955
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	9.469	18.716	17.849	17.710
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	690	770	702	690
Επενδύσεις σε ακίνητα	616	728	876	921
Άυλα πάγια στοιχεία	406	266	150	150
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.106	3.063	3.894	4.893
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.839	2.241	2.143	2.075
Στοιχεία ενεργητικού δραστηριοτήτων προς πώληση	-	-	270	103
Σύνολο ενεργητικού	**67.653**	**77.586**	**75.518**	**73.755**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	29.047	16.907	-	-
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.772	10.192	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.677	1.558	2.475	2.393
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30.752	41.535	40.878	30.450
Υποχρεώσεις από Πιστωτικούς τίτλους	1.365	789	811	642
Λοιπές υποχρεώσεις	1.695	2.082	2.020	2.014
Υποχρεώσεις δραστηριοτήτων προς πώληση	-	-	164	106
Σύνολο υποχρεώσεων	**68.308**	**73.063**	**69.214**	**68.393**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.222	1.641	4.412	4.411
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.451	6.669	6.682	6.683
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(4.922)	(5.095)	(6.485)	(7.421)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950	950	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	**(1.299)**	**4.165**	**5.559**	**4.623**
Προνομιούχοι τίτλοι	367	77	77	77
Δικαιώματα τρίτων	277	281	668	662
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**(655)**	**4.523**	**6.304**	**5.362**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	**67.653**	**77.586**	**75.518**	**73.755**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015 και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Την 30.09.2015 το σύνολο του ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €73,8 δισ., έναντι €75,5 δισ. την 31.12.2014, ήτοι σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 2,3%, ως αποτέλεσμα κυρίως των αυξημένων προβλέψεων που σχημάτισε ο Όμιλος λόγω της επιδείνωσης του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα.

Την 31.12.2014 το σύνολο του ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €75,5 δισ., έναντι €77,6 δισ. την 31.12.2013, ήτοι σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 2,7%, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του λογαριασμού «Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες» κατά 7,6% λόγω της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση.

Την 31.12.2013 το σύνολο του ενεργητικού αυξήθηκε κατά 14,7% σε σχέση με την 31.12.2012, σε €77,6 δισ., έναντι €67,7 δισ., ως αποτέλεσμα της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank. Κατά την ημερομηνία της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, στις 30.08.2013, το Νέο ΤΤ και η Νέα Proton Bank εισέφεραν €10,4 δισ. και €0,9 δισ. αντίστοιχα στις καταθέσεις της Τράπεζας και €6,7 δισ. και €0,5 δισ. αντίστοιχα στο σύνολο των δανείων (μετά από προβλέψεις).

Οι χορηγήσεις προς πελάτες (προ προβλέψεων) την 30.09.2015 διαμορφώθηκαν σε €51,7 δισ., εκ των οποίων €44,1 δισ. αφορούσαν δάνεια στην Ελλάδα και €7,6 δισ. δάνεια στο εξωτερικό, έναντι €51,9 δισ. την 31.12.2014. Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις διαμορφώθηκαν σε €26,8 δισ. και αντιστοιχούσαν στο 51,8% του συνόλου των χορηγήσεων του Ομίλου, ενώ τα δάνεια προς νοικοκυριά ανήλθαν σε €24,9 δισ., με τα στεγαστικά δάνεια να αποτελούν το 35,5% και τα καταναλωτικά το 12,7% του συνολικού χαρτοφυλακίου.

Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου προ προβλέψεων απομείωσης την 30.09.2015 διαμορφώθηκε σε €51,7 δισ., έναντι €51,9 δισ. την 31.12.2014, σημειώνοντας μείωση 0,4% ως αποτέλεσμα της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση, η οποία μερικώς αντισταθμίστηκε από την αυξητική επίπτωση που είχε στο δανειακό χαρτοφυλάκιο η ανατίμηση του ελβετικού φράγκου (CHF) και του δολαρίου (USD) το πρώτο τρίμηνο του 2015.

Ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs) διαμορφώθηκε σε 43,1% την 30.09.2015 έναντι 39,3% την 31.12.2014, κυρίως λόγω της πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας. Ο

		δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων διαμορφώθηκε σε 52,7% την 30.09.2015, έναντι 47,9% την 31.12.2014, καθώς οι αυξημένες προβλέψεις στις οποίες προχώρησε ο Όμιλος οδήγησαν στην αύξηση της κάλυψης. Ο Όμιλος Eurobank σχημάτισε προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ποσού €2.394 εκατ. και €1.523 εκατ., για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2014, ως αποτέλεσμα των επιδεινούμενων συνθηκών της αγοράς, κυρίως στην Ελλάδα. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έλαβε υπόψη τα αποτελέσματα του AQR του 2015 και των υποκείμενων παραδοχών, η επίπτωση των οποίων καλύφθηκε το δεύτερο τρίμηνο του 2015 στον κατάλληλο βαθμό, από την υπάρχουσα πολιτική απομείωσης του Ομίλου και εντός του πλαισίου των αναθεωρημένων εκτιμήσεων. Ειδικότερα, στο δεύτερο τρίμηνο του 2015, ο Όμιλος εκτίμησε τη χρηματοοικονομική επίδοση των πιστούχων, την αξία ανάκτησης των υφιστάμενων εξασφαλίσεων και προσάρμοσε τα μοντέλα επιμέτρησης των προβλέψεων απομείωσης. Οι χορηγήσεις προς πελάτες (προ προβλέψεων) την 31.12.2014 διαμορφώθηκαν σε €51,9 δισ., εκ των οποίων €44,3 δισ. αφορούσαν δάνεια στην Ελλάδα και €7,6 δισ. δάνεια στο εξωτερικό, έναντι €53,5 δισ. την 31.12.2013 και €47,8 δισ. την 31.12.2012. Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις διαμορφώθηκαν σε €26,8 δισ. και αντιστοιχούσαν στο 52% του συνόλου των χορηγήσεων του Ομίλου, ενώ τα δάνεια προς νοικοκυριά ανήλθαν σε €25,1 δισ., με τα στεγαστικά δάνεια να αποτελούν το 35% και τα καταναλωτικά το 13% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Το σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (μετά από προβλέψεις) διαμορφώθηκε σε €42,1 δισ. την 31.12.2014, έναντι €45,6 δισ. και €43,2 δισ. την 31.12.2013 και 31.12.2012 αντίστοιχα. Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου προ προβλέψεων απομείωσης την 31.12.2014 διαμορφώθηκε σε €51,9 δισ., έναντι €53,5 δισ. την 31.12.2013, σημειώνοντας μείωση 3,0%, ως αποτέλεσμα της απομόχλευσης του ισολογισμού συνεπεία της μακροοικονομικής κρίσης. Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου προ προβλέψεων απομείωσης, ύψους €53,5 δισ. την 31.12.2013, παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 11,8% έναντι €47,8 δισ. την 31.12.2012, ως αποτέλεσμα της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, παρά τη συνεχιζόμενη επιλεκτική, από πλευράς κινδύνου, πιστωτικής επέκτασης και της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση. Ο δείκτης μη εκτοκιζόμενων δανείων (NPLs) διαμορφώθηκε σε 18,2%, 23,6% και 27,4% την 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014 αντιστοίχως. Ο δείκτης μη εκτοκιζόμενων δανείων (NPLs) αυξήθηκε λόγω της μείωσης της πιστωτικής επέκτασης, με συνέπεια τη μείωση των δανειακών υπολοίπων (με εξαίρεση την αύξηση που παρατηρήθηκε την 31.12.2013 έναντι της 31.12.2012 λόγω της συγχώνευσης του Νέου ΤΤ και της Proton Bank), καθώς και της οικονομικής ύφεσης η οποία επέφερε αύξηση των προβληματικών δανείων. Ο δείκτης κάλυψης μη εκτοκιζόμενων δανείων διαμορφώθηκε σε 53,5%, 62,4% και 68,7% την 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014 αντιστοίχως. Η πολιτική της Τράπεζας για αυξημένες προβλέψεις οδήγησε στη διαχρονική αύξηση του δείκτη κάλυψης των μη εκτοκιζόμενων δανείων. Το σύνολο του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων την 30.09.2015 διαμορφώθηκε σε €17.710 εκατ., έναντι €17.849 εκατ. την 31.12.2014, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 0,8% ως αποτέλεσμα κυρίως της λήξης ομολόγων της κατηγορίας «Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου» το α' εξάμηνο του 2015. Το σύνολο του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων την 31.12.2014 διαμορφώθηκε σε €17.849 εκατ., σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 4,6% έναντι της 31.12.2013, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του υπολογαριασμού «Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου» λόγω της λήξης, το Μάιο του 2014, Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου € 1,2 δισ. (εκ των οποίων €0,9 δισ. αφορούν στη Eurobank και €0,3 δισ. αφορούν στις συγχωνευθείσες Νέο ΤΤ και Νέα Proton), που εκδόθηκαν ως κάλυψη για την έκδοση

		προνομιούχων μετοχών του Νόμου 3723/2008 για το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας στο πλαίσιο του πρώτου πυλώνα στήριξης, η οποία μερικώς αντισταθμίστηκε από την αύξηση του υπολογαριασμού «Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων», κυρίως λόγω της αγοράς Ισπανικών και Ιταλικών κυβερνητικών ομολόγων. Το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων την 31.12.2013 παρουσίασε αύξηση 98% έναντι της 31.12.2012, η οποία αποδίδεται κυρίως στο χαρτοφυλάκιο που αποκτήθηκε μέσω του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank (ύψους €5.868 εκατ. με ημερομηνία 30.08.2013) και των ομολόγων έκδοσης του ΕΤΧΣ που εισέφερε το ΤΧΣ στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank. Την 31.12.2013 το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αυξήθηκε κατά 45,4% σε σχέση με την 31.12.2012, σε €3.063 εκατ. έναντι €2.106 εκατ., κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις, από μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές και από τη μεταβολή των φορολογικών συντελεστών. Την 31.12.2014 το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αυξήθηκε κατά 27,1% σε σχέση με την 31.12.2013, σε €3.894 εκατ. έναντι €3.063 εκατ., κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις. Την 30.09.2015 οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις διαμορφώθηκαν σε €4.893 εκατ. έναντι €3.894 εκατ. την 31.12.2014. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις διαμορφώθηκαν σε € 27 εκατ. έναντι €22 εκατ. την 31.12.2014. Επομένως, την 30.09.2015 το σύνολο των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (δηλαδή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων μείον αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων) αυξήθηκε κατά 25,7% σε σχέση με την 31.12.2014, σε €4.866 εκατ. έναντι €3.872 εκατ., ως αποτέλεσμα α) της αύξησης των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και β) της αύξησης του φορολογικού συντελεστή των εταιριών στην Ελλάδα σε 29% από 26% για τα έσοδα χρήσεων από το 2015 και έπειτα. Την 30.09.2015, η καθαρή χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα αυξήθηκε σημαντικά και διαμορφώθηκε σε €31,6 δισ. (ποσοστό 42,8% επί του συνόλου του ενεργητικού) έναντι €12,6 δισ. (ποσοστό 16,7% επί του συνόλου του ενεργητικού) την 31.12.2014, ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης των καταθέσεων και της μείωσης του δανεισμού μέσω συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων το 2015. Την 31.12.2013 η καθαρή χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα διαμορφώθηκε σε €16,9 δισ. (ποσοστό 21,8% επί του συνόλου του ενεργητικού), έναντι €29 δισ. την 31.12.2012 (ποσοστό 42,9% επί του συνόλου του ενεργητικού). Την 30.09.2015, το απόθεμα ρευστών διαθεσίμων του Ομίλου ανέρχονταν σε 6,7 δισ., εκ των οποίων (α) €4,2 δισ. προκύπτουν από μη χρησιμοποιηθέντα στοιχεία ενεργητικού κατάλληλα για χρήση από το Ευρωσύστημα και (β) €2,5 δισ. προκύπτουν από το απόθεμα σε μετρητά και άλλα υψηλής αξίας ρευστοποίησης στοιχεία ενεργητικού. Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), μειώθηκαν την 30.09.2015 κατά 25,5% σχέση με την 31.12.2014 και διαμορφώθηκαν σε €30,5 δισ. (€21,9 δισ. στην Ελλάδα και €8,6 δισ. στο εξωτερικό), από €40,9 δισ. την 31.12.2014, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του υπολοίπου προθεσμιακών καταθέσεων και του υπολοίπου συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων (repos). Η μείωση στις εγχώριες καταθέσεις επιταχύνθηκε κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 λόγω της αυξημένης αβεβαιότητας για τη δυνατότητα της Ελληνικής Κυβέρνησης για επίτευξη συμφωνίας επί ενός τρίτου προγράμματος οικονομικής στήριξης, και της ενδεχόμενης αθέτησης πληρωμών στο ελληνικό χρέος και εξόδου της Ελλάδας από την Ευρωζώνη, ωστόσο ο ρυθμός εκροής καταθέσεων έχει επιβραδυνθεί τους τελευταίους μήνες λόγω και της επιβολής περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων. Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), μειώθηκαν την 31.12.2014 κατά 1,6% σχέση με την 31.12.2013 και διαμορφώθηκαν σε €40,9 δισ. (€31 δισ. στην Ελλάδα και €9,9 δισ. στο

εξωτερικό), κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του υπολοίπου προθεσμιακών καταθέσεων και του υπολοίπου συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων (repos). Οι καταθέσεις προθεσμίας μαζί με τα repos αντιστοιχούν στο 61,2% των συνολικών καταθέσεων, ήτοι σε €25,0 δισ., ενώ οι καταθέσεις ταμιευτηρίου και όψεως αποτελούν το 37,3%, ήτοι €15,3 δισ.

Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), αυξήθηκαν την 31.12.2013 κατά 35,1% σε σχέση με την 31.12.2012 και διαμορφώθηκαν σε €41,5 δισ. (€32,9 δισ. στην Ελλάδα και €8,6 δισ. στο εξωτερικό) την 31.12.2013, έναντι €30,8 δισ. την 31.12.2012, συνεπεία κυρίως της ενοποίησης του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank (που ενίσχυσαν συνολικά την καταθετική βάση της Τράπεζας κατά €11,3 δισ.), καθώς και της σταθεροποιητικής τάσης που παρουσιάστηκε στο δεύτερο εξάμηνο του 2012.

Ο λόγος χορηγήσεις προς καταθέσεις διαμορφώθηκε σε 131,2% την 30.09.2015, έναντι 103,1% την 31.12.2014, κυρίως ως αποτέλεσμα της εκροής καταθέσεων. Για τις διεθνείς δραστηριότητες, οι καταθέσεις υπερέβησαν τις χορηγήσεις μετά από προβλέψεις, με το σχετικό δείκτη να διαμορφώνεται σε 77,2% την 30.09.2015 και 65,7% την 31.12.2014.

Ο λόγος χορηγήσεις προς καταθέσεις διαμορφώθηκε σε 103,1% την 31.12.2014, βελτιωμένος σε σχέση με 109,8% την 31.12.2013, ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το Μάιο του 2014, της απομόχλευσης του ενεργητικού και της εκ νέου πρόσβασης στις αγορές επαναγοράς χρεογράφων και τις διεθνείς χρηματαγορές. Ο λόγος των δανείων προς τις καταθέσεις διαμορφώθηκε σε 109,8% την 31.12.2013, από 140,4% την 31.12.2012, ήτοι βελτιώθηκε σημαντικά κυρίως ως αποτέλεσμα της απομόχλευσης του ενεργητικού και της ενίσχυσης των καταθέσεων μετά και την ενσωμάτωση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2012,2013 και 2014, καθώς και για την ενδιάμεση περίοδο 01.01.-30.09.2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2014:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	2012	2013	2014	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2015
Καθαρά έσοδα από τόκους	**1.461**	**1.270**	**1.515**	**1.121**	**1.122**
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	**200**	**199**	**200**	**146**	**138**
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	30	36	36	25	21
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	32	34	48	34	39
Έσοδα από μερίσματα	4	3	3	2	3
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	51	(16)	(5)	16	41
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(22)	41	85	75	28
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	(1)	(9)	7	7	8
	94	***89***	***174***	***159***	***140***
Λειτουργικά έσοδα	**1.755**	**1.558**	**1.889**	**1.426**	**1.400**
Λειτουργικά έξοδα	(1.058)	(1.037)	(1.055)	(792)	(742)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και εκτάκτων αποτελεσμάτων και προβλέψεων	**697**	**521**	**834**	**634**	**658**
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(1.655)	(1.900)	(2.264)	(1.523)	(2.394)
Ζημίες απομείωσης και λοιπές ζημίες από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	(363)	-	-	-	-
Ζημίες απομείωσης άυλων στοιχείων ενεργητικού	(42)	(142)	(100)	-	-
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(319)	(114)	(205)	(105)	(53)
Έκτακτα έσοδα/(έξοδα) και προβλέψεις	(12)	(264)	57	93	(46)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις & κοινοπραξίες	(0)	(2)	(0)	0	0
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρου	**(1.694)**	**(1.901)**	**(1.678)**	**(901)**	**(1.835)**
Φόρος εισοδήματος	335	454	462	201	501
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	-	329	252	249	432
Κέρδη (Ζημίες) χρήσης/περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(1.359)**	**(1.118)**	**(964)**	**(451)**	**(902)**
Κέρδη (Ζημίες) χρήσης/περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(86)	(39)	(232)	(226)	(85)
Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) χρήσης/περιόδου	**(1.445)**	**(1.157)**	**(1.196)**	**(677)**	**(987)**
Καθαρά κέρδη χρήσης/περιόδου που αναλογούν σε τρίτους	13	(3)	23	18	19
Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσης/περιόδου που αναλογούν στους μετόχους	**(1.458)**	**(1.154)**	**(1.219)**	**(695)**	**(1.006)**
Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή *(σε €)*					
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(23,06)	(0,41)	(0,11)	(0,07)	(0,07)
Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)					0,00
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(21,49)	(0,40)	(0,09)	(0,04)	(0,06)
Αναπροσαρμοσμένα αποτέλεσματα ανά μετοχή **					
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή *(σε €)*					
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	(23,06)	(0,41)	(0,11)	(0,07)	(0,07)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες *(σε €)*					
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	(21,49)	(0,40)	(0,09)	(0,04)	(0,06)

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

Αναπροσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή: τα βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή για τη χρήση 2012 έχουν προσαρμοσθεί ώστε να ληφθεί υπόψη η συνένωση των κοινών μετοχών

		(reverse split) με αναλογία 10 παλαιές κοινές μετοχές για κάθε 1 νέα κοινή μετοχή βάσει των αποφάσεων της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 30 Απριλίου 2013. Επιπρόσθετα, οι βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές ανά μετοχή για το 2012 έχουν μειωθεί κατά €0,09 ως αποτέλεσμα της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19. *(1) Σημειώνεται ότι στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014, η γραμμή της Κατάστασης Αποτελεσμάτων «Ζημίες απομείωσης και λοιπές ζημίες από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου» (ύψους €65 εκατ. για τη συγκριτική χρήση 2013), έχει ενσωματωθεί στη γραμμή «Λοιπές ζημιές απομείωσης» συνολικού ύψους €(114) εκατ.* *Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015 και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).* Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα διαμορφώθηκαν σε €1.400 εκατ. την περίοδο 01.01.-30.09.2015, έναντι €1.426 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 1,8%, κυρίως λόγω της μείωσης των αποτελεσμάτων από επενδυτικούς τίτλους, η οποία αντισταθμίστηκε από την αύξηση των αποτελεσμάτων χαρτοφυλακίου συναλλαγών κατά 156,3%, η οποία οφείλεται κυρίως στην επαναγορά ομολόγων του ομίλου από τη δευτερογενή αγορά. Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα διαμορφώθηκαν σε €1.889 εκατ. για τη χρήση 2014, έναντι €1.558 εκατ. για τη χρήση 2013 και €1.755 εκατ. για τη χρήση 2012, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 21,2% κατά τη διετία 2013-2014, κυρίως λόγω της αύξησης των καθαρών εσόδων από τόκους κατά 19,3% σε σχέση με τη χρήση 2013, η οποία οφείλεται στο μειωμένο κόστος χρηματοδότησης ως αποτέλεσμα των χαμηλότερων επιτοκίων καταθέσεων και στην έξοδο από το μηχανισμό ELA κατά το πρώτο τετράμηνο της χρήσης 2014 και μείωση 11,2% κατά τη διετία 2012-2013, κυρίως ως αποτέλεσμα της ύφεσης που αντιμετωπίζει η ελληνική οικονομία. Η εν λόγω μείωση προέρχεται κυρίως από τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους τα οποία υποχώρησαν κατά 13,1% το 2013 έναντι του 2012. Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €1.122 εκατ. την περίοδο 01.01.-30.09.2015, έναντι €1.121 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, σημειώνοντας περιορισμένη αύξηση της τάξεως του 0,1%, καταγράφοντας αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα παρά την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων. Το επίπεδο των καθαρών εσόδων από τόκους παρέμεινε σταθερό επηρεαζόμενο από τη μείωση του κόστους καταθέσεων, περιοριζόμενο λόγω της μείωσης των εσόδων από τόκους δανείων πελατών λόγω της επιλεκτικής απομόχλευσης του χαρτοφυλακίου και του αυξημένου κόστους χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα. Τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €1.515 εκατ., €1.270 εκατ. και €1.461 εκατ. στις χρήσεις 2014, 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 19,3% το 2014 έναντι του 2013 και μείωση της τάξεως του 13,1% το 2013 έναντι του 2012. Η αύξηση μεταξύ 2013 και 2014 αποδίδεται κυρίως στα χαμηλότερα επίπεδα εξόδων από τόκους λόγω του μειωμένου κόστους χρηματοδότησης ως αποτέλεσμα των χαμηλότερων επιτοκίων καταθέσεων και την έξοδο από το μηχανισμό ELA κατά το πρώτο τετράμηνο της χρήσης 2014. Η μείωση μεταξύ 2012 και 2013 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των εσόδων λόγω της απομόχλευσης του επενδυτικού και δανειακού χαρτοφυλακίου. Τα συνολικά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €2.903 εκατ., €2.797 εκατ. και €4.075 εκατ. στις χρήσεις 2014, 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 3,8% το 2014 έναντι του 2013 και μείωση 31,4% το 2013 έναντι του 2012. Τα έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από την απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου, με την παρεπόμενη μείωση των εσόδων τόκων από πελάτες. Επιπλέον, τα έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων καθώς και από την αλλαγή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου σε προϊόντα χαμηλότερου επιτοκίου με αυξημένες εξασφαλίσεις και σε ρυθμισμένα δάνεια. Τα συνολικά έξοδα από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €1.388 εκατ., €1.527 εκατ. και €2.614 εκατ. στις χρήσεις 2014, 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση 9,1% το 2014 έναντι του 2013 και 41,6% το 2013 έναντι του 2012. Τα έξοδα από τόκους επηρεάστηκαν θετικά από τη μείωση των τόκων προς τα

		χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ως αποτέλεσμα της μείωσης του κόστους χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα κατά την εξεταζόμενη περίοδο. Το καθαρό περιθώριο επιτοκίου, (ήτοι ο λόγος των καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο όρο του ενεργητικού για τη χρήση) διαμορφώθηκε σε 2,05%, 1,74%, 1,99% και 2,01%, για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 και για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 αντίστοιχα (εξαιρουμένων των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων). Ο Όμιλος Eurobank σχημάτισε προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ποσού €2.394 εκατ. και €1.523 εκατ., για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2014, ως αποτέλεσμα των επιδεινούμενων συνθηκών της αγοράς, κυρίως στην Ελλάδα. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έλαβε υπόψη τα αποτελέσματα του AQR του 2015 και των υποκείμενων παραδοχών, η επίπτωση των οποίων καλύφθηκε το δεύτερο τρίμηνο του 2015 στον κατάλληλο βαθμό, από την υπάρχουσα πολιτική απομείωσης του Ομίλου και εντός του πλαισίου των αναθεωρημένων εκτιμήσεων. Ειδικότερα, στο δεύτερο τρίμηνο του 2015, ο Όμιλος εκτίμησε τη χρηματοοικονομική επίδοση των πιστούχων, την αξία ανάκτησης των υφιστάμενων εξασφαλίσεων και προσάρμοσε τα μοντέλα επιμέτρησης των προβλέψεων απομείωσης. Το AQR του 2015 αποτέλεσε μία άσκηση προληπτικής εποπτείας, η οποία βασίστηκε στην ίδια μεθοδολογία με αυτή του AQR του 2014. Η επίπτωση € 1.906 εκατ., αφορά κυρίως προσαρμογές σε προβλέψεις για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες ποσού € 1.876 εκατ. και καθορίστηκε σύμφωνα με τη μεθοδολογία που αναπτύχθηκε από την ΕΚΤ για τους σκοπούς της συνολικής αξιολόγησης του 2014, έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια σε όλες τις τράπεζες, χωρίς να εισάγονται περαιτέρω οδηγίες σχετικά με την εφαρμογή των λογιστικών κανόνων εκτός από εκείνες που εφαρμόστηκαν στο πλαίσιο των εποπτικών μηχανισμών. Τα αποτελέσματα του AQR δεν είχαν επίδραση στις λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν από τον Όμιλο για το εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Επιπρόσθετα, την 30 Σεπτεμβρίου 2015, αξιολογώντας την επάρκεια της πρόβλεψης απομείωσης από δάνεια και απαιτήσεις πελατών, ο Όμιλος έλαβε υπόψη τα αποτελέσματα του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (AQR) του 2015 και των υποκείμενων παραδοχών, η επίπτωση των οποίων καλύφθηκε το δεύτερο τρίμηνο του 2015 στον κατάλληλο βαθμό, από την υπάρχουσα πολιτική απομείωσης του Ομίλου και εντός του πλαισίου των αναθεωρημένων εκτιμήσεων. Συνεπώς, στο εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης €828 εκατ. και €1.566 εκατ. για τα επιχειρηματικά δάνεια και τα δάνεια λιανικής τραπεζικής, αντίστοιχα. Ο Όμιλος Eurobank σχημάτισε προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ποσού €1.655 εκατ., €1.900 εκατ. και €2.264 εκατ., για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα των επιδεινούμενων συνθηκών της αγοράς, κυρίως στην Ελλάδα, καθώς και της ακολουθούμενης συντηρητικής πολιτικής προβλέψεων. Την περίοδο 01.01.-30.09.2015, τα λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και εκτάκτων ζημιών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €658 εκατ., έναντι €634 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, υψηλότερα κατά 3,8%, κυρίως λόγω της σημαντικής μείωσης των λειτουργικών εξόδων τα οποία περιορίστηκαν στα €742 εκατ. την περίοδο 01.01.-30.09.2015 σε σχέση με €792 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, μειωμένα κατά 6,3%. Η εν λόγω μείωση κατά €50 εκατ. αποδίδεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των αμοιβών και εξόδων προσωπικού κατά €24 εκατ., ήτοι 5,6% (αντικατοπτρίζοντας τη μείωση του μέσου αριθμού των υπαλλήλων του Ομίλου από 17.642 σε 16.871 εξαιρουμένης της Ουκρανίας) και στην μείωση της δαπάνης για ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων κατά €6 εκατ. ήτοι 13,3% (αντικατοπτρίζοντας την μείωση του αριθμού καταστημάτων από 1.034 σε 927 εξαιρουμένης της Ουκρανίας). Η μείωση των λειτουργικών εξόδων αντισταθμίστηκε από την μείωση των αποτελεσμάτων από επενδυτικούς τίτλους σε €28 εκατ. την περίοδο που έληξε την 30.09.2015 σε σχέση με τα €75 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014 ήτοι μείωση 62,7% ως αποτέλεσμα της στρατηγικής της τράπεζας για πώληση χαρτοφυλακίων μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων στη χρήση του 2014. Τα λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και

		εκτάκτων ζημιών επηρεάσθηκαν επίσης θετικά από τα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών τα οποία ανήλθαν σε €41 εκατ. την περίοδο 01.01.-30.09.2015, έναντι €16 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση 156,3%. Το 2014, τα λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και εκτάκτων ζημιών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €834 εκατ., έναντι €521 εκατ. το 2013 και €697 εκατ. το 2012, υψηλότερα κατά 60,1% το 2014 έναντι του 2013 και χαμηλότερα κατά 25,3% το 2013 έναντι του 2012, κυρίως λόγω της σημαντικής μεταβολής των συνολικών καθαρών εσόδων από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες τα οποία διαμορφώθηκαν σε €1.515 εκατ., €1.270 εκατ. και €1.461 εκατ. στις χρήσεις 2014, 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 19,3% το 2014 έναντι του 2013 και μείωση της τάξεως του 13,1% το 2013 έναντι του 2012. Η αύξηση μεταξύ 2013 και 2014 αποδίδεται κυρίως στα χαμηλότερα επίπεδα εξόδων από τόκους λόγω του μειωμένου κόστους χρηματοδότησης ως αποτέλεσμα των χαμηλότερων επιτοκίων καταθέσεων και στην έξοδο από το μηχανισμό ELA κατά το πρώτο τετράμηνο της χρήσης 2014. Η μείωση μεταξύ 2012 και 2013 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των εσόδων λόγω της απομόχλευσης του επενδυτικού και δανειακού χαρτοφυλακίου. Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €1.835 εκατ., έναντι ζημιών €901 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Το ύψος των ζημιών προ φόρων αυξήθηκε κατά €934 εκατ., ή 103,7% και αποδίδεται κατά κύριο λόγο κυρίως στην εγγραφή προβλέψεων απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών, όπως αναλύεται ανωτέρω. Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για τη χρήση 2014 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €1.678 εκατ., έναντι ζημιών έ €1.901 εκατ. και €1.694 εκατ. για τις χρήσεις 2013 και 2012. Μεταξύ 2013 και 2014 το ύψος των ζημιών προ φόρων περιορίστηκε κατά €223 εκατ., ή 11,7%. Η εν λόγω μείωση των προ φόρων ζημιών αποδίδεται κυρίως στο κονδύλι «Έξοδα αναδιάρθρωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα» που διαμορφώθηκε σε θετικό αποτέλεσμα €57 εκατ. έναντι ζημιών €264 εκατ., καθώς και στη μείωση των ζημιών απομείωσης άυλων στοιχείων ενεργητικού, γεγονότα τα οποία μετριάστηκαν μερικώς από την αύξηση των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών και των λοιπών ζημιών απομείωσης. Μεταξύ 2012 και 2013, η αύξηση των ζημιών προ φόρων κατά €207 εκατ. ή ποσοστό 12,2% αποδίδεται κυρίως στη μείωση των λειτουργικών κερδών προ απομειώσεων και έκτακτων ζημιών και στη διενέργεια υψηλότερων προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών, γεγονότα τα οποία μετριάστηκαν μερικώς από τη μείωση που παρουσίασαν οι ζημίες απομείωσης και λοιπές ζημίες από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου. Τα αποτελέσματα μετά από φόρους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) του Ομίλου Eurobank για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 διαμορφώθηκαν σε ζημίες €902 εκατ., έναντι ζημιών €451 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, ήτοι αυξημένες ζημίες κατά €451 εκατ. ή 100%, η οποία αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην αναγνώριση ζημίας απομείωσης € 828 εκατ. και € 1.566 εκατ. για τα επιχειρηματικά δάνεια και τα δάνεια λιανικής τραπεζικής, αντίστοιχα, έναντι €640 εκατ. και € 883 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, ενώ αντισταθμίζεται μερικώς από τη θετική επίπτωση της αύξησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων κατά €432 εκατ. λόγω μεταβολής του εταιρικού φορολογικού συντελεστή στην Ελλάδα από 26% σε 29%. Τα αποτελέσματα μετά από φόρους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) του Ομίλου Eurobank για τη χρήση 2014 διαμορφώθηκαν σε ζημίες €964 εκατ., περιορισμένες, έναντι ζημιών €1.118 εκατ. και €1.359 εκατ. για τη χρήση 2013 και 2012 αντίστοιχα. Ο περιορισμός των ζημιών μεταξύ 2013 και 2014 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των λειτουργικών εσόδων και τη θετική αντιστροφή των «Εξόδων αναδιοργάνωσης και λοιπών εκτάκτων ζημιών». Ο δε περιορισμός των ζημιών μεταξύ 2012 και 2013 είναι κυρίως αποτέλεσμα της ως άνω περιγραφείσας θετικής επίδρασης έκτακτης προσαρμογής φόρου ύψους €596 εκατ. που οφείλεται στην αύξηση του φορολογικού συντελεστή, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την προσαρμογή των σωρευτικών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του Ομίλου.

Β.8	Επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες, προσδιοριζόμενες ως τέτοιες. Οι Επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες, πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή αναφορά στο γεγονός ότι λόγω της φύσης τους οι άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της Εταιρείας	Δεν συντρέχει.
Β.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.	Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις.
Β.10	Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	Δεν συντρέχει.
Β.11	Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.	Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου Eurobank επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες.

Ενότητα Γ – Κινητές αξίες Παραρτήματα		
Γ.1	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.	Η Τράπεζα έχει εκδώσει Κοινές Μετοχές και Προνομιούχες Μετοχές. Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της Κοινής Μετοχής (μετά τη συνένωση των Κοινών Μετοχών με αναλογία 100 παλαιές Κοινές Μετοχές σε 1 νέα Κοινή Μετοχή (reverse split)) είναι GRS323003012. Οι Νέες Μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην «Αγορά Αξιών» της Ε.Χ.Α.Ε. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την Αύξηση βλέπε ενότητα «*Ενότητα Ε – Συνδυασμένη Προσφορά*» του Περιληπτικού Σημειώματος του Ενημερωτικού Δελτίου.
Γ.2	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.	Οι Κοινές Μετοχές είναι εκπεφρασμένες και διαπραγματεύονται σε ευρώ.
Γ.3	Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν	Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €655.799.629,50 διαιρούμενο σε 2.185.998.765 Κοινές Μετοχές.

	ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.	
Γ.4	Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.	Κάθε Κοινή Μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων ψήφου και λήψης μερίσματος, και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το εταιρικό δίκαιο, το χρηματιστηριακό δίκαιο και το καταστατικό της Τράπεζας.
Γ.5	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.	Οι Κοινές Μετοχές είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, πλήρως αποπληρωμένες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες. Δεν είναι γνωστές στην Τράπεζα συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα και μεταβίβαση των Κοινών Μετοχών.
Γ.6	Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.	Οι Νέες Μετοχές που εκδόθηκαν με την Αύξηση θα είναι άυλες και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την Αύξηση βλέπε ενότητα «*Ενότητα Ε – Συνδυασμένη Προσφορά*» του Περιληπτικού Σημειώματος του Ενημερωτικού Δελτίου.
Γ.7	Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.	Για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012, 2013 και 2014, η Τράπεζα δεν διένειμε μέρισμα στους κατόχους των Κοινών Μετοχών της ούτε κατέβαλε τη σταθερή απόδοση στο Ελληνικό Δημόσιο ως κάτοχο των Προνομιούχων Μετοχών της. Οι Νέες Μετοχές θα παρέχουν δικαίωμα προς απόληψη του συνολικού ποσού κάθε μερίσματος που θα διανέμεται μετά την ημερομηνία έκδοσής τους σε σχέση με τη χρήση που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και εφεξής, εφόσον η σχετική ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων συμπίπτει με την ημερομηνία έκδοσής τους ή έπεται αυτής. Επιπλέον, σύμφωνα με τις δεσμεύσεις της ελληνικής κυβέρνησης σύμφωνα με το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής-και τους όρους του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, εκτός αν η Ευρωπαϊκή Επιτροπή συμφωνήσει σε κάποια εξαίρεση, ούτε η Τράπεζα ούτε άλλο μέλος του Ομίλου θα καταβάλλει μερίσματα πριν από το τέλος της περιόδου αναδιάρθρωσης, το οποίο έχει ορισθεί στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας ως η 31η Δεκεμβρίου 2018, εκτός εάν έχει υποχρέωση εκ του νόμου να προβεί σε καταβολή μερισμάτων, ενώ η Τράπεζα δε θα αποδεσμεύει αποθεματικά ούτως ώστε να τεθεί η ίδια σε αυτή τη θέση.

Ενότητα Δ — Κίνδυνοι		
Δ.1	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.	**Κίνδυνοι που σχετίζονται με την οικονομική κατάσταση στην Ελλάδα** • Οι δυσμενείς μακροοικονομικές και χρηματοοικονομικές εξελίξεις και η αβεβαιότητα στην Ελλάδα είχαν, και πιθανόν να συνεχίσουν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου. • Τυχόν αδυναμία εφαρμογής του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής

		ή ακόμα και επίτευξης των στόχων του προγράμματος ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στις δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου. • Οι ισχύοντες κεφαλαιακοί περιορισμοί έχουν επηρεάσει δυσμενώς και ενδέχεται να επηρεάσουν περαιτέρω την ελληνική οικονομία και να προκαλέσουν νέες δοκιμασίες για τη ρευστότητα και αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. • Η παρατεταμένη οικονομική κρίση άσκησε σημαντική πίεση στην οικονομική απόδοση και την πιστοληπτική ικανότητα εταιρειών και ιδιωτών στην Ελλάδα, στις οποίες ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος. • Καθώς η ικανότητα χρηματοδότησης της Τράπεζας και η πρόσβασή της στις κεφαλαιαγορές είναι περιορισμένη, η Τράπεζα εξαρτάται από το Ευρωσύστημα για τη χρηματοδότησή της και η ρευστότητά της επηρεάζεται από τις αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και της Τράπεζας της Ελλάδος. • Σημαντική εκροή κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών σε περίπτωση άρσης των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Τράπεζας. • Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο πολιτικής αστάθειας στην Ελλάδα. • Η Τράπεζα ενδέχεται να μην δύναται να διανείμει μέρισμα στους κατόχους των Κοινών Μετοχών και των Προνομιούχων Μετοχών της. • Το κανονιστικό και εποπτικό πλαίσιο της Ε.Ε. δύναται να επιβάλει περιορισμούς στο οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και να επηρεάσει αρνητικά το περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η Τράπεζα. • Η Τράπεζα ενδέχεται να χρειαστεί πρόσθετα κεφάλαια για να ικανοποιήσει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και απαιτήσεις ρευστότητας. • Ενδέχεται ο Όμιλος να μην είναι σε θέση να διατηρήσει την πελατειακή του βάση. • Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια εξαρτώνται από την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου και της Τράπεζας. • Η επιδείνωση της αποτίμησης του ενεργητικού εξαιτίας των δυσμενών συνθηκών στην αγορά μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου. **Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών** • Ο Όμιλος είναι ευάλωτος στις συνεχιζόμενες πολιτικές αναταραχές και στην μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών. • Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να προκύψουν σε αντισυμβαλλόμενα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. **Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου** • Το Ελληνικό Δημόσιο έχει τη δυνατότητα να ασκήσει και ασκεί σήμερα σημαντική επιρροή στην Τράπεζα. • Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει τη δυνατότητα να ασκήσει και ασκεί σήμερα σημαντική επιρροή στην Τράπεζα. • Το ΤΧΣ, ως μέτοχος, έχει και θα συνεχίσει να έχει συγκεκριμένα δικαιώματα και δύναται να ασκεί σημαντική επιρροή στη λήψη ορισμένων σημαντικών αποφάσεων και στο πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας.

		• Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε διάφορους κινδύνους συνεπεία της εφαρμογής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. • Οι διακυμάνσεις και η αστάθεια των αγορών ενδέχεται να επιφέρουν σημαντικές ζημιές στις εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου. • Η αύξηση των ληξιπροθέσμων οφειλών του δανειακού χαρτοφυλακίου ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις μελλοντικές δραστηριότητες του Ομίλου. • Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα του Ομίλου από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις. • Περαιτέρω επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου που του αποφέρουν έσοδα από αμοιβές & προμήθειες. • Αλλαγές στη νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών μπορεί να περιορίσουν τις αμοιβές που ο Όμιλος χρεώνει για κάποιες από τις τραπεζικές συναλλαγές του. • Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων και άλλοι νόμοι που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα και σε διάφορες χώρες της Ευρώπης μπορεί να περιορίσουν τη δυνατότητα του Ομίλου να λάβει πληρωμές από τα δάνεια σε καθυστέρηση. • Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου υπόκειται σε αυξανόμενα περίπλοκη νομοθεσία, η οποία μπορεί να επηρεάσει τις εποπτικές και κεφαλαιακές απαιτήσεις του. • Οι απαιτήσεις για τα νέα συστήματα εγγύησης καταθέσεων σε όλη την Ευρωπαϊκή Ένωση μπορεί να αυξήσουν το κόστος για τον Όμιλο. • Το νέο πλαίσιο για την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα δικαιώματα των πιστωτών, των μετόχων και των ανασφάλιστων καταθετών της Τράπεζας, τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και της διοίκησης της, καθώς και την οικονομική της κατάσταση, τα λειτουργικά της αποτελέσματα και τις προοπτικές της. • Υπάρχει κίνδυνος να μην επιτραπεί στον Όμιλο να συνεχίσει να αναγνωρίζει σημαντικό μέρος των DTAs ως εποπτικά κεφάλαια κάτι που ενδεχομένως να έχει δυσμενή επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. • Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες εκτός Ελλάδος και επομένως είναι εκτεθειμένος στην πολιτική αστάθεια και σε άλλους κινδύνους στις χώρες αυτές. • Εάν πληγεί η φήμη του Ομίλου, ενδέχεται να επηρεαστούν η εικόνα και οι σχέσεις με τους πελάτες του και αυτό θα μπορούσε να επιδράσει αρνητικά στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου. • Η απώλεια υψηλόβαθμων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στη δυνατότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει τη στρατηγική της. • Η Τράπεζα ενδεχομένως να μην έχει τη δυνατότητα πρόσληψης ή διατήρησης έμπειρων ή/και καταρτισμένων στελεχών. • Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργιακές κινητοποιήσεις, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου. • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας, και λειτουργικό κίνδυνο. • Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους απάτης και άλλης μορφής παράνομες δραστηριότητες. • Οι στρατηγικές οικονομικής αντιστάθμισης κινδύνων ενδέχεται να μην αποτρέψουν

		την επέλευση ζημιών. • Η διενέργεια συναλλαγών από την Τράπεζα για ίδιο λογαριασμό ενέχει κινδύνους. • Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στην Ελλάδα ενδέχεται να συνεχίζει να συρρικνώνεται. • Τα λειτουργικά συστήματα και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, εκτεθειμένα στους συνεχώς εξελισσόμενους κινδύνους της κυβερνοασφάλειας και άλλους τεχνολογικούς κινδύνους, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα τη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών πελατών ή συνεργατών, πρόσθετες δαπάνες, βλάβη στην εταιρική φήμη, την επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και οικονομικές ζημίες για τον Όμιλο. • Επιπλέον φόροι ενδέχεται να επιβληθούν στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της. • Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει υποχρεώσεις και δυσκολίες στην ενσωμάτωση των δραστηριοτήτων που έχει αποκτήσει ή θα αποκτήσει στο μέλλον.
Δ.3	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.	**Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Κοινές Μετοχές** • Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία των Κοινών Μετοχών. • Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα διεθνή χρηματιστήρια. • Το Χρηματιστήριο Αθηνών θα μεταφερθεί στην κατηγορία των Προηγμένων Αναπτυσσόμενων Αγορών από τον οίκο FTSE. • Η χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών παρουσίαζε και ενδέχεται να παρουσιάζει διακυμάνσεις. • Οι Κοινές Μετοχές υπόκεινται στην άσκηση του μέτρου της αναδιάρθρωσης παθητικού (bail-in) από την αρμόδια αρχή εξυγίανσης που μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την πλήρη απομείωση της αξίας τους. • Οι συνθήκες υπό τις οποίες η αρμόδια αρχή εξυγίανσης θα ασκούσε το μέτρο της αναδιάρθρωσης παθητικού ή άλλα μέτρα εξυγίανσης σύμφωνα με το Ν. 4335/2015 ή με μελλοντικές νομοθετικές ή κανονιστικές προτάσεις είναι αβέβαιες και αυτή η αβεβαιότητα ενδέχεται να έχει επίπτωση στην αξία των Κοινών Μετοχών. • Η χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από την πώληση Κοινών Μετοχών από υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας μετά την Αύξηση. • Η έκδοση πρόσθετων Κοινών Μετοχών ως αποτέλεσμα, μεταξύ άλλων, της μετατροπής του DTA σε DTC, ενδέχεται να επιφέρει απίσχνανση των υπολοίπων συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας. • Η χρηματιστηριακή τιμή της Κοινής Μετοχής ενδέχεται να κατέλθει της Τιμής Διάθεσης.

Ενότητα Ε – Αύξηση		
Ε.1	Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/ προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Τα συνολικά έσοδα της Αύξησης ανήλθαν σε €2.038,9 εκατ. Τα έξοδα της Αύξησης ανήλθαν σε περίπου €84,8 εκατ., τα οποία θα καλυφθούν από τα Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας, ενώ δεν υφίστανται έξοδα που βαρύνουν τον επενδυτή.
Ε.2α	Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.	Στις 31 Οκτωβρίου 2015, η ΕΚΤ ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015, σύμφωνα με τα οποία, συνεπεία του ελέγχου AQR, η Τράπεζα παρουσίασε κεφαλαιακές ανάγκες ύψους €339 εκατ. βάσει δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 9,5% υπό το βασικό σενάριο, και €2.122 εκατ. βάσει δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 8,0% υπό το δυσμενές σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) της εν λόγω αξιολόγησης. Η Αύξηση διενεργήθηκε με σκοπό την ενδυνάμωση της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας κατά τα ανωτέρω. Σημειώνεται ότι οι Κεφαλαιακές Ανάγκες μειώθηκαν κατά €83 εκατ., ποσό που αντιστοιχεί στη θετική διαφορά μεταξύ του πραγματοποιηθέντος εισοδήματος προ προβλέψεων για το τρίτο τρίμηνο του 2015 και του αντίστοιχου ποσού που προβλεπόταν στο βασικό σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015. Βάσει αυτής της αναγνώρισης, το μέγιστο ποσό που η Eurobank επεδίωξε να αντλήσει μέσω της Αύξησης μειώθηκε στο ποσό των €2.038.920.000.
Ε.3	Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.	Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας μειώθηκε κατά €4.368.239.333,10, μέσω ταυτόχρονης (i) αύξησης της ονομαστικής αξίας εκάστης Κοινής Μετοχής από €0,30 σε €30,0000000856684 με παράλληλη μείωση του συνολικού αριθμού των Κοινών Μετοχών από 14.707.876.542 σε 147.078.765, με συνένωσή τους με αναλογία εκατό (100) παλαιές Κοινές Μετοχές σε μία (1) νέα Κοινή Μετοχή (reverse split), και (ii) μείωσης της ονομαστικής αξίας της νέας (προερχόμενης από το reverse split) Κοινής Μετοχής από €30,0000000856684 σε €0,30 ευρώ, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού προς συμψηφισμό ζημιών, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920. Δυνάμει της Αύξησης το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €611.676.000, με την καταβολή μετρητών, την έκδοση 2.038.920.000 Νέων Μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 και τιμής διάθεσης €1,00 (σχετικά με την οποία σημειώνεται ότι το Δ.Σ. της Τράπεζας στην από 17/18 Νοεμβρίου 2015 συνεδρίασή του έκανε αποδεκτή και όρισε την προτεινόμενη από τους Γενικούς Συντονιστές της Προσφοράς προς Ειδικούς Επενδυτές, τιμή διάθεσης, η οποία πριν από την προσαρμογή λόγω της συνένωσης των Κοινών Μετοχών με αναλογία εκατό (100) παλαιές Κοινές Μετοχές σε μία (1) νέα Κοινή Μετοχή (reverse split), ορίστηκε σε €0,01 και μετά από την εν λόγω προσαρμογή σε €1,00 και είναι η τιμή που προέκυψε από τη Διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών και έγινε αποδεκτή από το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ σύμφωνα με την παρ. 5(α) του άρθρου 7 του Ν. 3864/2010) η κάθε μία και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των Κοινών Μετόχων και του Προνομιούχου Μετόχου της Τράπεζας. Από τις συνολικά 2.038.920.000 Νέες Μετοχές (i) 1.621.150.153 διατέθηκαν και κατανεμήθηκαν σε επενδυτές που συμμετείχαν στην Προσφορά προς Ειδικούς Επενδυτές μέσω της Διαδικασίας Βιβλίου Προσφορών και (ii) 417.769.847 διατέθηκαν και κατανεμήθηκαν στα πρόσωπα των οποίων οι τίτλοι έγιναν δεκτοί τελικώς προς εξαγορά από την Τράπεζα και την ERB Hellas Funding Limited, σύμφωνα με τους όρους και υπό τις προϋποθέσεις της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού. Το Δ.Σ. της Τράπεζας πιστοποίησε την Αύξηση στις 24 Νοεμβρίου 2015. Η τροποποίηση του άρθρου 5 και η αντικατάσταση της παραγράφου 6 του Καταστατικού της Τράπεζας εγκρίθηκε με την υπ' αριθ. πρωτ. 121030/25.11.2015 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο την ίδια ημέρα, με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 468409 για τους Κοινούς Μετόχους και 468411 για τον Προνομιούχο Μέτοχο.

<table>
<tr><td>Ε.4</td><td>Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.</td><td>Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων.</td></tr>
<tr><td>Ε.5</td><td>Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης</td><td>Δεν συντρέχει.</td></tr>
<tr><td>Ε.6</td><td>Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.</td><td>Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται α) η μετοχική σύνθεση των Κοινών Μετόχων κατά την 11.11.2015, δηλαδή κατά την ημερομηνία καταγραφής της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 16.11.2015, η οποία ενέκρινε, μεταξύ άλλων, την Αύξηση, προσαρμοσμένη για τη συνένωση των Κοινών Μετοχών με αναλογία 100 παλαιές Κοινές Μετοχές σε 1 νέα Κοινή Μετοχή (reverse split) και β) η μετοχική σύνθεση κατά την 24.11.2015, δηλαδή κατά την ημερομηνία πιστοποίησης της καταβολής της Αύξησης από το Δ.Σ. της Τράπεζας.
<table>
<tr><th colspan="7">ΜΕΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ</th></tr>
<tr><th></th><th colspan="3">ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΜΚ (μετά το reverse split) [1]</th><th colspan="3">ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ (μετά το reverse split)</th></tr>
<tr><th>Μέτοχος</th><th>Αριθμός Μετοχών</th><th>Δικ/τα Ψήφου</th><th>% Δικ/των Ψήφου</th><th>Αριθμός Μετοχών</th><th>Δικ/τα Ψήφου</th><th>% Δικ/των Ψήφου</th></tr>
<tr><td>Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας</td><td>52.080.674</td><td>52.080.674 [2]</td><td>35,41</td><td>52.080.674</td><td>52.080.674</td><td>2,38</td></tr>
<tr><td>Fairfax Financial Holdings Limited</td><td>19.028.226</td><td>19.028.226 [3]</td><td>12,94</td><td>369.028. 225</td><td>369.028. 225 [4]</td><td>16,88 [4]</td></tr>
<tr><td>Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής κατόπιν της συμμετοχής της στην Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού (LME)</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>116.359.612</td><td>116.359.612 [4]</td><td>5,32 [4]</td></tr>
<tr><td>Νέοι μέτοχοι κατόπιν της συμμετοχής τους στην Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού (LME)</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>301.410.235</td><td>301.410.235</td><td>13,79</td></tr>
<tr><td>Παλαιοί Ιδιώτες Επενδυτές, Θεσμικοί Επενδυτές & Λοιπά Νομικά Πρόσωπα</td><td>75.969.866</td><td>75.969.866</td><td>51,65</td><td>75.969.866</td><td>75.969.866</td><td>3,48</td></tr>
<tr><td>Λοιποί μέτοχοι που συμμετείχαν στην παρούσα Προσφορά προς Ειδικούς Επενδυτές [5]</td><td></td><td></td><td></td><td>1.271.150.153</td><td>1.271.150.153</td><td>58,15</td></tr>
<tr><td>Σύνολο</td><td>147.078.765</td><td>147.078.765</td><td>100,00</td><td>2.185.998.765</td><td>2.185.998.765</td><td>100,00</td></tr>
</table>
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

[1] Οι μετοχές την 11.11.2015, ημερομηνία καταγραφής της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, προσαρμοσμένες με το δείκτη μετατρεψιμότητας του reverse split (1 νέα προς/ 100 παλαιές μετοχές).
[2] Σύμφωνα με την από 12.5.2014 γνωστοποίηση του σύμφωνα με το Ν. 3556/2007, στις 9.5.2014 το ποσοστό των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ επί του συνόλου των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Τράπεζας, διαμορφώθηκε σε 35,41%.
[3] Σύμφωνα με την από 31.3.2015 γνωστοποίησή της σύμφωνα με το Ν. 3556/2007, στις 26.3.2015, η Fairfax Financial Holdings Limited κατείχε 1.540.322.580 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν στο 10,47% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Σύμφωνα με τα στοιχεία του μετοχολογίου της Τράπεζας, στις 11.11.2015, η Fairfax Financial Holdings Limited κατείχε 1.902.822.580 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν στο 12,94% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Τα εν λόγω δικαιώματα ψήφου κατέχονται έμμεσα μέσω ελεγχόμενων θυγατρικών εταιρειών της Fairfax Financial Holdings Limited.
[4] Το πλήθος των δικαιωμάτων ψήφου καθώς και το σχετικό ποσοστό κατά την 24.11.2015 έχει υπολογιστεί βάσει της πληροφόρησης που έχει η Τράπεζα στη διάθεσή της. Το εν λόγω ποσοστό ενδέχεται να διαφέρει από την επίσημη γνωστοποίηση μεταβολής δικαιωμάτων ψήφου που</td></tr>
</table>

		ενσωματώνονται σε μετοχές που τυχόν κληθεί να υποβάλει ο μέτοχος (έντυπο TR-1), κατόπιν της εισαγωγής των Νέων Μετοχών προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών. *(5) Ορισμένοι μέτοχοι ενδέχεται να κατείχαν μετοχές και πριν από τη συμμετοχή τους στην παρούσα Αύξηση.*
Ε.7	Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Δεν υφίστανται έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από την Τράπεζα.

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις Κοινές Μετοχές ενέχει κινδύνους. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Κοινές Μετοχές, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται παρακάτω και τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων και των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους(ες) που γνωρίζει η Τράπεζα κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά τον Όμιλο ή τον τραπεζικό κλάδο και που η Τράπεζα θεωρεί ότι σχετίζονται με τυχόν επένδυση στις Κοινές Μετοχές. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να επιβαρυνθεί η οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου και να μειωθεί η αξία των Κοινών Μετοχών, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε Κοινές Μετοχές. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω να μην είναι οι μόνοι(ες) που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τον Όμιλο και οποιαδήποτε επένδυση στις Κοινές Μετοχές.

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

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

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την οικονομική κατάσταση στην Ελλάδα

Οι δυσμενείς μακροοικονομικές και χρηματοοικονομικές εξελίξεις και η αβεβαιότητα στην Ελλάδα είχαν, και πιθανόν να συνεχίσουν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα. Το εννεάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι εγχώριες δραστηριότητες του Ομίλου αντιστοιχούσαν στο 72% των λειτουργικών εσόδων, στο 85% των μεικτών χορηγήσεων και στο 72% των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου, ενώ κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 οι εγχώριες δραστηριότητες του Ομίλου αντιστοιχούσαν στο 72% των λειτουργικών εσόδων, στο 85% των μεικτών χορηγήσεων και στο 73% των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου, αντίστοιχα. Συνακόλουθα, οι επιχειρηματικές δραστηριότητες, τα λειτουργικά αποτελέσματα, η ποιότητα του ενεργητικού και η εν γένει οικονομική κατάσταση του Ομίλου εξαρτώνται από τις μακροοικονομικές συνθήκες και την πολιτική κατάσταση της Ελλάδας. Ως χρηματοπιστωτικός οργανισμός που δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, ο Όμιλος κατέχει χρεόγραφα και διενεργεί πράξεις επί παραγώγων σχετιζόμενων με χρεόγραφα του Ελληνικού Δημοσίου. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η συνολική έκθεση του Ομίλου προς το Ελληνικό Δημόσιο και φορείς του Ελληνικού Δημοσίου ανερχόταν σε ποσό €5.532 εκατ. αποτελούμενο από ΟΕΔ λογιστικής αξίας €1.725 εκατ., έντοκα γραμμάτια λογιστικής αξίας €2.306 εκατ., παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο το Ελληνικό Δημόσιο σε ποσό ύψους €1.007 εκατ. και δάνεια, εγγυήσειςκαι λοιπές απαιτήσεις προς το Δημόσιο ύψους €494 εκατ. Συνολικά, τα ΟΕΔ και τα έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου αντιστοιχούσαν στο 7% του ενεργητικού και στο 22% του χαρτοφυλακίου κινητών αξιών του Ομίλου στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 και στο 5% του ενεργητικού και στο 22% του χαρτοφυλακίου κινητών αξιών του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Εκτός από τις επιπτώσεις στις δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα, το παρόν μακροοικονομικό περιβάλλον και οι δυσμενείς μακροοικονομικές και πολιτικές εξελίξεις στην Ελλάδα, είχαν, και ενδέχεται να συνεχίσουν να έχουν, ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στη φήμη, στην ανταγωνιστική θέση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις καταθέσεις των διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου. Από το Μάιο του 2010, η Ελλάδα λαμβάνει οικονομική στήριξη από

την Ε.Ε. και το ΔΝΤ μέσω δανείων εντός του πλαισίου προγραμμάτων οικονομικής προσαρμογής, τα οποία περιελάμβαναν σειρά δημοσιονομικών μέτρων και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων. Κατά το PSI που έλαβε χώρα το πρώτο εξάμηνο του 2012, υφιστάμενα ΟΕΔ ανταλλάχθηκαν με νέα ΟΕΔ με ονομαστική αξία ίση με το 31,5% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν και ομολογίες του ΕΤΧΣ διετούς διάρκειας με ονομαστική αξία ίση με το 15% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν. Επίσης, κάθε κάτοχος ΟΕΔ που συμμετείχε στο PSI έλαβε ακόμα κινητές αξίες με απόδοση συνδεδεμένη με το ελληνικό ΑΕΠ, ονομαστικού ποσού ίσου με την ονομαστική αξία των νέων ΟΕΔ που εκδόθηκαν προς αυτόν. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η συνολική ζημιά του Ομίλου από τη συμμετοχή του στο PSI ανερχόταν σε €6,2 δισ., το μεγαλύτερο μέρος της οποίας αναγνωρίστηκε στη χρήση 2011. Το Δεκέμβριο του 2012, το Ελληνικό Δημόσιο ολοκλήρωσε το Πρόγραμμα Επαναγοράς και στο πλαίσιο της συμμετοχής του σε αυτό το πρόγραμμα ο Όμιλος υπέβαλε για ανταλλαγή το σύνολο των ΟΕΔ που κατείχε συνολικής ονομαστικής αξίας €2,3 δισ. (λογιστική αξία €0,6 δισ.) και έλαβε ομόλογα του ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας €0,8 δισ. Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής του στο Πρόγραμμα Επαναγοράς, ο Όμιλος αναγνώρισε κέρδος ύψους €192 εκατ. στη χρήση 2012. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι συνολικές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου ανέρχονταν σε €4,9 δισ., από τις οποίες €1,3 δισ. σχετίζονται με το PSI και το Πρόγραμμα Επαναγοράς. Σύμφωνα με το Ν. 4340/2015, ένα μέρος αυτών των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων θα μπορούσαν να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου.

Μετά τις βουλευτικές εκλογές της 25ης Ιανουαρίου 2015, η νέα ελληνική κυβέρνηση ξεκίνησε διαπραγματεύσεις με τους Θεσμούς για ένα νέο πλαίσιο χρηματοδότησης και για ένα νέο πρόγραμμα μεταρρυθμίσεων εντός της πέμπτης αξιολόγησης του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής.

Στο πλαίσιο αυτών των διαπραγματεύσεων, το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής παρατάθηκε από το ΕΤΧΣ μέχρι τις 30 Ιουνίου 2015 κατόπιν αιτήματος της ελληνικής κυβέρνησης, προκειμένου οι ελληνικές αρχές να σχεδιάσουν και εφαρμόσουν εκείνες τις μεταρρυθμίσεις που θα επέτρεπαν την επιτυχή ολοκλήρωση της αξιολόγησης του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής και τη διαμόρφωση των αναγκαίων εφαρμοστικών μέτρων. Το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, που προβλεπόταν να λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2014, είχε ήδη παραταθεί τεχνικώς στις 19 Δεκεμβρίου 2014 μέχρι τις 28 Φεβρουαρίου 2015.

Οι διαπραγματεύσεις και διαβουλεύσεις μεταξύ της Ελλάδας και των Θεσμών δεν κατέληξαν σε συμφωνία ούτε ολοκληρώθηκε επιτυχώς η αξιολόγηση του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, με αποτέλεσμα να μην εκταμιευθεί η πρόσθετη χρηματοδοτική συνδρομή εντός του πλαισίου αυτού του προγράμματος και να επιδεινωθεί σημαντικά η ρευστότητα του Ελληνικού Δημοσίου από τον Ιανουάριο μέχρι και το τέλος Ιουνίου του 2015.

Στις 26 Ιουνίου 2015, η ελληνική κυβέρνηση ανακοίνωσε τη διεξαγωγή δημοψηφίσματος για τις 5 Ιουλίου 2015 ευρισκόμενη ενώπιον σημαντικών πιέσεων στα δημόσια οικονομικά της χώρας, σημαντικών εκροών καταθέσεων και αυξανόμενης ανησυχίας ως προς την δυνατότητα της Ελλάδας να συνεχίσει να εκπληρώνει τις διεθνείς οικονομικές υποχρεώσεις της.

Στις 28 Ιουνίου 2015, η ΕΚΤ ανακοίνωσε ότι δεν θα αυξήσει το ανώτατο όριο χρηματοδότησης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος μέσω του ELA από τα €89 δισ. που συμφωνήθηκε στις 26 Ιουνίου 2015. Κατά το χρόνο εκείνο, η στήριξη του Ευρωσυστήματος προς τις ελληνικές τράπεζες (άμεσα μέσω των πράξεων αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ και έμμεσα μέσω του ELA) ανερχόταν σε €126,6 δισ. (εκ των οποίων €32,7 δισ. ήταν η χρηματοδότηση της Τράπεζας από το Ευρωσύστημα), ποσό που υπερέβαινε το 70% του ΑΕΠ της Ελλάδας[1]. Η περιορισμένη πρόσβαση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος σε ρευστότητα, οδήγησε σε σημαντική εξάρτηση αυτού για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα, χωρίς την οποία, το τραπεζικό σύστημα της Ελλάδας θα υφίστατο σφοδρή πίεση που θα απειλούσε τη συνέχιση της λειτουργίας των ελληνικών τραπεζών.

Προκειμένου να προστατεύσει το ελληνικό τραπεζικό σύστημα από τις αυξανόμενες εκροές καταθέσεων, στις 28 Ιουνίου 2015, η ελληνική κυβέρνηση εξέδωσε ΠΝΠ κηρύσσοντας την περίοδο από τις 28 Ιουνίου μέχρι τις 6 Ιουλίου 2015 ως τραπεζική αργία για όλα τα πιστωτικά και χρηματοδοτικά ιδρύματα που λειτουργούσαν στην

[1]Bank of Greece on ELA: http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/financialstat201506_en.pdf. Βλ. Στοιχεία 5 και 6 στο ενεργητικό (items 5 and 6 on the Assets side).

Ελλάδα με οποιαδήποτε μορφή. Συγχρόνως, θεσπίστηκαν περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών από τα ΑΤΜ, στην κίνηση κεφαλαίων προς το εξωτερικό και σε άλλες συναλλαγές κατά την ίδια χρονική περίοδο. Παράλληλα, οι οργανωμένες αγορές και ο πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης του Χ.Α. παρέμειναν κλειστές/ός κατά τη διάρκεια της τραπεζικής αργίας, δυνάμει σχετικής απόφασης της ΕΚ. Στο δημοψήφισμα της 5ης Ιουλίου 2015, το 61,31% των ψηφισάντων απέρριψε τους όρους που πρότειναν οι Θεσμοί, η δε τραπεζική αργία παρατάθηκε στη συνέχεια μέχρι τις 20 Ιουλίου 2015.

Μετά τη λήξη της τραπεζικής αργίας, τέθηκαν περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών και στην κίνηση κεφαλαίων που ισχύουν ακόμη δυνάμει κυρίως των ΠΝΠ της 18ης Ιουλίου 2015 και της 17ης Αυγούστου, καθώς και μεταγενέστερης δευτερογενούς νομοθεσίας. Επιπροσθέτως, στις 9 Νοεμβρίου 2015, η ΕΚ παρέτεινε την απαγόρευση διενέργειας ανοιχτών πωλήσεων επί μετοχών (όπως και επί παραστατικών τίτλων μετοχών (ADRs ή GDRs) και επί παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσης μετοχών) εκδόσεως των Alpha Bank A.E., Attica Bank A.E., Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., Eurobank και Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., οι οποίες είναι εισηγμένες και διαπραγματεύονται στο Χ.Α., μέχρι τις 7 Δεκεμβρίου 2015 στις 24.00, με εξαίρεση ορισμένες συναλλαγές που διενεργούν ειδικοί διαπραγματευτές για την κάλυψη ή την αντιστάθμιση κινδύνου συναλλαγών (βλ. επίσης ενότητα 3.24.3 «*Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα - Κεφαλαιακοί περιορισμοί*» του παρόντος ΕΔ).

Το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής και το εν γένει πλαίσιο για την παροχή χρηματοδοτικής στήριξης στην Ελλάδα έληξε στις 30 Ιουνίου 2015 και η χώρα δεν κατέβαλε τη δόση προς το ΔΝΤ που κατέστη ληξιπρόθεσμη την ίδια ημερομηνία. Κατόπιν της στενότητας της οικονομικής κατάστασής της συνεπεία της τραπεζικής αργίας, των κεφαλαιακών περιορισμών, της δυσμενούς πορείας των δημοσίων οικονομικών και των ληξιπρόθεσμων οφειλών της προς το ΔΝΤ, η Ελλάδα υπέβαλε τελικώς αίτημα για τη λήψη χρηματοδοτικής στήριξης.

Στις 11 Ιουλίου 2015, η Βουλή εξουσιοδότησε τον Πρωθυπουργό και ορισμένους άλλους Υπουργούς της κυβέρνησης να διαπραγματευτούν τους τελικούς όρους και τις προϋποθέσεις για τη λήψη νέου δανείου από τον ESM.

Μεταξύ 12 και 13 Ιουλίου 2015, διεξήχθη Σύνοδος Κορυφής της Ευρωζώνης όπου η Ελλάδα δεσμεύτηκε να παραμείνει μέλος της και να λάβει μια πρώτη δέσμη μέτρων τα οποία θα έπρεπε να νομοθετηθούν εντός ενός στενού χρονοδιαγράμματος, προκειμένου να αποκατασταθεί η εμπιστοσύνη των Θεσμών και ως προϋπόθεση για την έναρξη διαπραγματεύσεων επί ενός μνημονίου συνεννόησης για την παροχή περαιτέρω χρηματοδοτικής στήριξης (βλ. ενότητα 3.24.3 «Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα - Επιπρόσθετες ενέργειες για την τακτοποίηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων» του παρόντος ΕΔ).

Η Βουλή ψήφισε τους σχετικούς νόμους στις 16 και στις 23 Ιουλίου 2015.

Στις 17 Ιουλίου 2015, η Ελλάδα έλαβε δάνειο-γέφυρα τρίμηνης διάρκειας ύψους €7,2 δισ. από την Ε.Ε. και κατόπιν, στις 20 Ιουλίου 2015, αποπλήρωσε το σύνολο των ληξιπρόθεσμων οφειλών της προς το ΔΝΤ ύψους 1,6 δισ. SDR (περίπου €1,6 δισ.) και κατέβαλε €4,2 δισ. προς την ΕΚΤ και στις 23 Ιουλίου 2015 υπέβαλε χωριστό αίτημα στο ΔΝΤ για τη λήψη χρηματοδοτικής συνδρομής.

Στις 3 Αυγούστου 2015, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚ αποφάσισε την επαναλειτουργία των οργανωμένων αγορών και του πολυμερούς μηχανισμού διαπραγμάτευσης του Χ.Α. υπό ορισμένους περιορισμούς (που αφορούσαν κυρίως Έλληνες επενδυτές). Κατά την επανέναρξη της λειτουργίας του Χ.Α., ο γενικός δείκτης τιμών των μετοχών παρουσίασε πτώση αρχικώς κατά 23%, ενώ διεκόπη η διαπραγμάτευση ορισμένων από αυτές ύστερα από πτώση 30%, που αποτελεί το όριο ημερήσιας πτώσης πριν τη διακοπή της διενέργειας πράξεων.

Στις 11 Αυγούστου 2015, οι ελληνικές αρχές, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή και η ΕΚΤ, με τη συνδρομή του ΔΝΤ, επέτυχαν συμφωνία σε επίπεδο τεχνικών κλιμακίων επί του Μνημονίου Συνεννόησης, την οποία επικύρωσε πολιτικώς το Eurogroup, και στις 14 Αυγούστου 2015, η Βουλή ενέκρινε τη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης και το Μνημόνιο Συνεννόησης. Το Μνημόνιο Συνεννόησης περιείχε μια πρόσθετη δέσμη μέτρων τα οποία ψήφισε η Βουλή στις 14 Αυγούστου 2015.

Στις 19 Αυγούστου 2015, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (για λογαριασμό του ESM) υπέγραψε το Μνημόνιο Συνεννόησης, το οποίο περιλαμβάνει τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες τελούν οι εκταμιεύσεις ποσών από τη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης και μία ολοκληρωμένη δέσμη δημοσιονομικών και λοιπών μέτρων, καθώς και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που συγκροτούν το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής,

και προβλέπει παροχή χρηματοδοτικής συνδρομής ποσού έως €86 δισ. με μέση διάρκεια 32,5 έτη. Παρότι το ΔΝΤ δε συμμετείχε στο Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής θα συνεχίσει να προσφέρει τεχνική βοήθεια. Η πλήρης συμμετοχή του ΔΝΤ θα εξαρτηθεί από την επίτευξη σημαντικής προόδου στην εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και την επίτευξη της βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους.

Στις 20 Αυγούστου 2015, εκταμιεύθηκε η πρώτη δόση ύψους €13 δισ. από τη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης. Την ίδια ημέρα, κατόπιν παραίτησης της κυβέρνησης, προκηρύχθηκαν βουλευτικές εκλογές για τις 20 Σεπτεμβρίου 2015. Μετά τις εκλογές της 20ης Σεπτεμβρίου, ο κυβερνητικός συνασπισμός υπό τον Πρωθυπουργό, κ. Αλέξη Τσίπρα, επανέκτησε την εξουσία.

Το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής προβλέπει την παροχή χρηματοδοτικής συνδρομής ύψους έως €86 δισ., η οποία πρόκειται να διατεθεί στην Ελλάδα εντός τριετίας (2015-2018) και απαιτεί σειρά διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων. Από αυτά τα €86 δισ., €25 δισ. συνολικά έχουν κατανεμηθεί για την αντιμετώπιση της ανακεφαλαιοποίησης των βιώσιμων τραπεζών και την κάλυψη του κόστους εξυγίανσης μη βιώσιμων τραπεζών, ενώ η Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης εξειδικεύει τους οικονομικούς όρους του δανείου που θα λάβει η Ελλάδα από τον ESM. Σύμφωνα με το Μνημόνιο Συνεννόησης, οι εκταμιεύσεις συνδέονται με την πρόοδο που θα σημειώνουν ορισμένες πολιτικές, οι οποίες θα αξιολογούνται και θα επικαιροποιούνται ανά τρίμηνο και έχουν ως σκοπό να συνδράμουν ώστε η ελληνική οικονομία να επιστρέψει στην οδό της βιώσιμης ανάπτυξης βάσει ισχυρών δημοσιονομικών, αυξημένης ανταγωνιστικότητας, επενδύσεων και υψηλής οικονομικής και εργασιακής σταθερότητας (βλ. ενότητα 3.6.2 «*Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις - Το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, το PSI, το Πρόγραμμα Επαναγοράς και το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής»* του παρόντος ΕΔ). Παρά το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, η ελληνική οικονομία θα εξακολουθήσει να επηρεάζεται από τον πιστωτικό κίνδυνο άλλων χωρών της Ε.Ε., το αξιόχρεο των εμπορικών αντισυμβαλλομένων της διεθνώς και τις επιπτώσεις που απορρέουν από αλλαγές στο ευρωπαϊκό θεσμικό πλαίσιο, τα οποία ενδέχεται να επιτείνουν τους φόβους των επενδυτών αναφορικά με τη δυνατότητα της Ελλάδας να εκπληρώνει τις οικονομικές υποχρεώσεις της.

Η Ελλάδα έχει αντιμετωπίσει και συνεχίζει να αντιμετωπίζει σημαντικές δημοσιονομικές προκλήσεις και διαρθρωτικές αδυναμίες της οικονομίας της, οι οποίες δημιούργησαν ανησυχία για πιθανή έξοδο της χώρας από την Ευρωζώνη. Η πιθανή έκταση και το εύρος των συνεπειών από τυχόν έξοδο της Ελλάδας από την Ευρωζώνη είναι αβέβαιη/ο, αλλά μια τέτοια έξοδος ή η απειλή εξόδου θα μπορούσε να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στις δραστηριότητες και στη ρευστότητα της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητάς της να έχει συνεχή πρόσβαση σε χρηματοδότηση από την ΕΚΤ. Επιπροσθέτως, ο αυξημένος συναλλαγματικός κίνδυνος από την υιοθέτηση εθνικού νομίσματος, το οποίο θα μπορούσε να υποτιμηθεί σημαντικά έναντι άλλων βασικών νομισμάτων, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες, τα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.

Περαιτέρω, οι διαπραγματεύσεις του πρώτου εξαμήνου του 2015, η αδυναμία επιτυχούς ολοκλήρωσης των διαπραγματεύσεων για το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, η ενσκύψασα οικονομική, δημοσιονομική και πολιτική αβεβαιότητα, η επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, το δημοψήφισμα, η τραπεζική αργία και η συναφής πολιτική αβεβαιότητα επέδρασαν αρνητικά στην εμπιστοσύνη των καταναλωτών και των επενδυτών στην ελληνική οικονομία και στην εμπιστοσύνη μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης και των Θεσμών, που ενδέχεται να θέσει σε κίνδυνο την εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής και τα οφέλη που αναμένονται από αυτό, ενδεχόμενο το οποίο θα επέφερε πρόσθετες πολιτικές και μακροοικονομικές συνέπειες (βλ. κατωτέρω «*Τυχόν αδυναμία εφαρμογής του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ή ακόμα και επίτευξης των στόχων του προγράμματος ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στις δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου*»).

Το σημερινό μακροοικονομικό περιβάλλον, οι δυσχερείς μακροοικονομικές και πολιτικές εξελίξεις και η αβεβαιότητα στην Ελλάδα είχαν, και είναι πιθανό να συνεχίσουν να έχουν, ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στις δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου.

Τυχόν αδυναμία εφαρμογής του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ή ακόμα και επίτευξης των στόχων του προγράμματος ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στις δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου.

Σε περίπτωση αδυναμίας εφαρμογής του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, εάν η Ελλάδα αθετήσει το δημόσιο χρέος της ή εάν διενεργηθεί περαιτέρω αναδιάρθρωσή του, τα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας είναι πιθανόν να επηρεαστούν λόγω της ενδεχόμενης ανάγκης για τη δημιουργία σημαντικών πρόσθετων προβλέψεων για δάνεια και άλλα στοιχεία του ενεργητικού της, και η Τράπεζα θα πρέπει να επιδιώξει την άντληση επιπλέον κεφαλαίων με αποτέλεσμα τη σημαντική μείωση της συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων της. Σε τέτοιες συνθήκες, ενδέχεται η Τράπεζα να μην είναι σε θέση να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια υπό ευνοϊκούς όρους ή και να μην μπορέσει να αντλήσει καθόλου κεφάλαια.

Οι δημοσιονομικοί στόχοι του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ενδέχεται να μην επιτευχθούν με αρνητικές συνέπειες για την οικονομία γενικότερα, και την Τράπεζα ειδικότερα. Περαιτέρω, η ελληνική κυβέρνηση ενδέχεται να μην είναι σε θέση να υλοποιήσει πλήρως και εγκαίρως τις απαιτούμενες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις. Τυχόν αδυναμία υλοποίησης αυτών των μεταρρυθμίσεων και επίτευξης των δημοσιονομικών στόχων του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, ενδέχεται να οδηγήσει στη διακοπή της χρηματοδοτικής στήριξης από τον ESM που με τη σειρά της θα αυξήσει το κίνδυνο επέλευσης πιστωτικού γεγονότος αναφορικά με το δημόσιο χρέος της Ελλάδας. Κάθε κίνδυνος σχετικός με την οικονομική σταθερότητα στην Ελλάδα και τη δυνατότητα της χώρας να εκπληρώνει τις διεθνείς οικονομικές υποχρεώσεις της, είτε αυτός καθαυτός είτε σε συνδυασμό με άλλες αρνητικές εξελίξεις (συμπεριλαμβανομένης, για παράδειγμα, της επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών διεθνώς ή στην Ευρωζώνη), ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στις δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Τράπεζας. Αυτός ο αντίκτυπος μπορεί να περιλαμβάνει, ενδεικτικά:

- σημαντική αύξηση των σχηματιζόμενων προβλέψεων, κυρίως προβλέψεων για δάνεια,
- μείωση της λογιστικής αξίας του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών κινητών αξιών,
- απομείωση της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων,
- εξασθένιση των εποπτικών κεφαλαίων,
- σημαντικές δυσκολίες για την άντληση κεφαλαίων και τη συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις για το ελάχιστο ύψος των εποπτικών κεφαλαίων και χρηματοδότησης,
- σημαντική μείωση της ρευστότητας,
- δυσκολία στην επίτευξη βιώσιμων επιπέδων κερδοφορίας,
- αυξημένη συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου και έλεγχος από αυτό λόγω, μεταξύ άλλων, της παροχής νέας κεφαλαιακής στήριξης, υποχρεωτική ενοποίηση του τραπεζικού συστήματος, και
- επιβολή μέτρων εξυγίανσης σύμφωνα με το Ν. 4335/2015, που ενσωμάτωσε την Οδηγία 2014/59/ΕΕ για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων («**BRRD**»).

Το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής καταρτίστηκε με τον επιπρόσθετο στόχο να στηριχθεί το ελληνικό τραπεζικό σύστημα δια της παροχής ρευστότητας (μέχρι €25 δισ. για την αντιμετώπιση της ανακεφαλαιοποίησης των βιώσιμων τραπεζών και την κάλυψη του κόστους εξυγίανσης μη βιώσιμων τραπεζών) και με σειρά μέτρων και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων για την αποκατάσταση της οικονομικής σταθερότητας και τη βελτίωση της βιωσιμότητας των ελληνικών τραπεζών. Τα προαναφερθέντα πρόκειται να επιτευχθούν μέσω της επαναφοράς της ρευστότητας και των όρων πληρωμών στην κανονικότητα, της ενδυνάμωσης των κεφαλαίων των τραπεζών, της ενίσχυσης των δομών διακυβέρνησης των ελληνικών τραπεζών και της αντιμετώπισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων από κοινού με νέο νομοθετικό πλαίσιο που θα μπορέσει να επιταχύνει την απονομή δικαιοσύνης και το χρόνο ολοκλήρωσης της ρευστοποίησης εξασφαλίσεων.

Ακόμα και εάν το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής εφαρμοστεί επιτυχώς, η ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας ενδέχεται να μην επιτύχει το ρυθμό που απαιτείται για την άμβλυνση των οικονομικών

δυσκολιών στη χώρα και στις αγορές. Εάν απαιτηθεί περισσότερος χρόνος από τον αναμενόμενο ώστε η ελληνική οικονομία να ανταποκριθεί σε διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις στους τομείς της κοινωνικής ασφάλισης, της αγοράς εργασίας και σε άλλες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις σκοπούμενες στην ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας ή, εάν οι δημοσιονομικές συνέπειες της ύφεσης είναι πιο σοβαρές από τις αναμενόμενες, η οικονομική κρίση ενδέχεται να διαρκέσει περισσότερο από όσο αναμένεται. Επιπροσθέτως, κάθε καθυστέρηση, αδυναμία ή αστοχία στην εφαρμογή οποιουδήποτε από τα ανωτέρω μέτρα του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τον ελληνικό τραπεζικό τομέα και να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στις δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Τράπεζας (βλ. επίσης ενότητα 3.6.2 «*Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις - Το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, το PSI, το Πρόγραμμα Επαναγοράς και το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής*» του παρόντος ΕΔ).

Οι ισχύοντες κεφαλαιακοί περιορισμοί έχουν επηρεάσει δυσμενώς και ενδέχεται να επηρεάσουν περαιτέρω την ελληνική οικονομία και να προκαλέσουν νέες δοκιμασίες για τη ρευστότητα και αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Στις 28 Ιουνίου 2015, μετά την ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ότι δε θα προχωρούσε σε αύξηση του ανώτατου διαθέσιμου για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ορίου ELA, το οποίο είχε συμφωνηθεί στο ποσό των €89 δισ. στις 26 Ιουνίου 2015, η ελληνική Κυβέρνηση επέβαλε περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων. Κατά το χρονικό αυτό σημείο, η στήριξη που παρείχε το Ευρωσύστημα στις ελληνικές τράπεζες (απευθείας μέσω των κύριων λειτουργιών αναχρηματοδότησης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και έμμεσα με τη χρήση του ELA) ανερχόταν σε €126,6 δισ. (εκ των οποίων €32,7 δισ. αντιστοιχούσαν στη χρηματοδότηση της Τράπεζας μέσω του Ευρωσυστήματος), ήτοι ποσοστό άνω του 70% του ελληνικού ΑΕΠ[2].

Οι κεφαλαιακοί αυτοί περιορισμοί προκάλεσαν, και ενδέχεται να συνεχίσουν να προκαλούν, δυσχέρεια στην οικονομία λόγω, μεταξύ άλλων παραγόντων, της απώλειας της εμπιστοσύνης στον ελληνικό τραπεζικό τομέα, του περιορισμού της ρευστότητας και του δυσμενούς αντίκτυπου στις ελληνικές εξαγωγές. Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ για τον Ιούλιο 2015, η συνολική αξία των εισαγωγών και αφίξεων κατά το μήνα αυτό ανήλθε σε €3.023,6 εκατ. έναντι €4.449,0 εκατ. τον Ιούλιο 2014, ήτοι μείωση 32%. Το έλλειμμα του εμπορικού ισοζυγίου τον Ιούλιο 2015 ανήλθε σε €714,9 εκατ. έναντι €1.939,3 εκατ. τον Ιούλιο 2014, ήτοι μείωση 63,1%. Η ανεργία ανήλθε κατά μέσο όρο σε ποσοστό 26,5% το 2014 έναντι 27,5% το 2013 (και 7,8% το 2008 πριν από τη χρηματοοικονομική κρίση). Σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ, ο δείκτης ανεργίας ήταν 25,0% τον Ιούλιο του 2015 (έναντι 26,3% τον Ιούλιο του 2014) και είχε μειωθεί περίπου κατά 0,9 ποσοστιαίες μονάδες το πρώτο επτάμηνο του 2015. Ο δείκτης τιμών καταναλωτή (ΔΤΚ) μειώθηκε τον Σεπτέμβριο του 2015 κατά 1,7% σε σύγκριση με το Σεπτέμβριο του 2014. Επίσης, τον Σεπτέμβριο του 2014, ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής και ο μηνιαίος ρυθμός μεταβολής του ΔΤΚ ήταν -0,7% και -2,1%, αντίστοιχα. Ο ΔΤΚ μειώθηκε κατά 1,8% τον Σεπτέμβριο του 2015 σε σχέση με τον Αύγουστο του 2015[3].

Οι κεφαλαιακοί αυτοί περιορισμοί και η τραπεζική αργία έχουν επηρεάσει τα λειτουργικά αποτελέσματα και την ποιότητα του ενεργητικού της Τράπεζας, κυρίως συνεπεία της απώλειας εμπιστοσύνης στο τραπεζικό σύστημα, της αύξησης των καθυστερήσεων στην πληρωμή δανείων τον Ιούλιο και τον Αύγουστο και της μείωσης των τραπεζικών αμοιβών και προμηθειών κατά τη διάρκεια της τραπεζικής αργίας. Παρότι κάποια

---

[2]Bank of Greece on ELA: http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/financialstat201506_en.pdf. Βλ. Στοιχεία 5 και 6 στο ενεργητικό (items 5 and 6 on the Assets side).

[3] European Commission, AMECO database: http://ec.europa.eu/economy_finance/ameco/user/serie/ResultSerie.cfm For the annual data on unemployment
Hellenic Statistical Authority:
Imports and arrivals: http://www.statistics.gr/statistics/-/publication/SFC02/-
Unemployment:
http://www.statistics.gr/documents/20181/987849/01A.+Employment+status+by+sex%2C+and+unemployment+rate+%28+January+2004+-+July+2015+%29/9d7ce994-820d-4142-9a33-47a3bb4b9e4a
CPI: http://www.statistics.gr/documents/20181/1027130/Consumer+Price+Index+(2009=100.0)/e5ff807d-32df-46d1-9a7e-aecac3546057

από τα παραπάνω στοιχεία βελτιώθηκαν αφότου έπαψε η τραπεζική αργία, είναι δυνατόν να υπάρξουν και άλλες δυσμενείς επιπτώσεις από τους κεφαλαιακούς περιορισμούς. Η επιβολή των κεφαλαιακών περιορισμών, και τυχόν επακόλουθη πτώση της πελατειακής ζήτησης και αδυναμία εξυπηρέτησης των υποχρεώσεων των πελατών, είναι δυνατό να οδηγήσουν σε περαιτέρω συρρίκνωση της ρευστότητας στην αγορά και σε αύξηση των προβληματικών στοιχείων του ενεργητικού, γεγονότα που με τη σειρά τους είναι δυνατό να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στη ρευστότητα, την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Τράπεζας. Ακόμη, δεν υπάρχει επί του παρόντος συγκεκριμένη προσδοκία για το χρονικό σημείο άρσης ή χαλάρωσης των κεφαλαιακών περιορισμών. Για όσο διάστημα εξακολουθούν να ισχύουν οι κεφαλαιακοί περιορισμοί, οι δραστηριότητες της Τράπεζας υφίστανται περιορισμούς. Επιπλέον, ενδέχεται να υπάρξουν σημαντικές εκροές καταθέσεων εάν και όταν αρθούν ή αμβλυνθούν οι εν λόγω περιορισμοί (βλ. και ενότητα 3.24.3 «*Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα - Κεφαλαιακοί περιορισμοί*» του παρόντος ΕΔ).

Η παρατεταμένη οικονομική κρίση άσκησε σημαντική πίεση στην οικονομική απόδοση και την πιστοληπτική ικανότητα εταιρειών και ιδιωτών στην Ελλάδα, στις οποίες ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος.

Καθώς η Τράπεζα είναι μία από τις συστημικές τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα, οι δραστηριότητες, τα λειτουργικά αποτελέσματα, η οικονομική κατάσταση και οι προοπτικές της εκτίθενται ποικιλοτρόπως στην οικονομική και χρηματοοικονομική απόδοση, την πιστοληπτική ικανότητα, τις οικονομικές και εν γένει προοπτικές εταιρειών και ιδιωτών στην Ελλάδα ή εταιρειών και ιδιωτών με σημαντική έκθεση στην ελληνική οικονομία. Για παράδειγμα, οι επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας εξαρτώνται από το επίπεδο ζήτησης τραπεζικών, χρηματοδοτικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και προϊόντων, καθώς και από την ικανότητα των πελατών να εξυπηρετούν τις υποχρεώσεις τους, να διατηρούν ή να αυξάνουν τη ζήτησή τους για τις υπηρεσίες της Τράπεζας. Η ζήτηση και η ικανότητα των πελατών να εξυπηρετούν τις υποχρεώσεις τους εξαρτώνται σε σημαντικό βαθμό από την γενικότερη οικονομική εμπιστοσύνη, τις προοπτικές, το εργασιακό καθεστώς, την κατάσταση των δημόσιων οικονομικών στην Ελλάδα, τις επενδύσεις, τη σύναψη συμβάσεων με την κυβέρνηση και την αυτοδιοίκηση, και τη γενικότερη διαθεσιμότητα ρευστότητας και χρηματοδότησης με λογικούς όρους.

Σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ, η ελληνική οικονομία βρίσκεται σε ύφεση από το 2008 (με εξαίρεση τη μικρή ανάπτυξη ποσοστού 0,8% που σημειώθηκε το 2014). Αναθεωρημένα στοιχεία που στηρίζονται στη νέα μεθοδολογία του Ευρωπαϊκού Συστήματος Λογαριασμών (Ευρωπαϊκό Σύστημα Λογαριασμών 2010) δείχνουν ότι το πραγματικό ΑΕΠ της Ελλάδας μειώθηκε συνολικά κατά 26,2% μεταξύ των ετών 2008 και 2013. Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η Ελλάδα αναμένεται να βιώσει πτώση του ΑΕΠ το 2015 και το 2016 σε ποσοστό 2,3% και 1,3% περίπου, αντίστοιχα. Το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής περιέχει πρόβλεψη για σταδιακή ανάκαμψη της οικονομίας και αναμένεται ανάπτυξη σε ποσοστό 2,7% και 3,1% το 2017 και το 2018, αντίστοιχα. Ο δημοσιονομικός στόχος υπό το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής είναι να επιτευχθεί πρωτογενές έλλειμμα (προ εξόδων εξυπηρέτησης χρέους) 0,25% του ΑΕΠ το 2015 και πρωτογενή πλεονάσματα 0,5% του ΑΕΠ, 1,75% του ΑΕΠ και 3,75% του ΑΕΠ το 2016, το 2017 και το 2018, αντίστοιχα. Οι στόχοι αυτοί ενδέχεται να μην επιτευχθούν και η ελληνική οικονομία να μην ανακάμψει[4].

Τα μέτρα δημοσιονομικής πειθαρχίας που θεσπίστηκαν με το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής μείωσαν σημαντικά το προς διάθεση εισόδημα των νοικοκυριών και την κερδοφορία των επιχειρήσεων, και τα επιπρόσθετα μέτρα που θεσπίστηκαν με το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής αναμένεται να δημιουργήσουν περαιτέρω πίεση, και να έχουν, επομένως, επιπλέον αρνητικό αντίκτυπο στην ικανότητα των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων να εξυπηρετούν τα δάνειά τους και να τηρούν τις υποχρεώσεις τους προς την Τράπεζα και τους άλλους φορείς του ελληνικού τραπεζικού τομέα.

Τα μέτρα δημοσιονομικής πειθαρχίας και η ενδεχόμενη επιδείνωση του επιχειρηματικού κλίματος είναι δυνατόν να μειώσουν τη ζήτηση για δάνεια. Επιπλέον, η ανάγκη μείωσης της εξάρτησης των ελληνικών τραπεζών από τη χρηματοδότηση που παρέχει το Ευρωσύστημα, έχει οδηγήσει, και είναι πιθανόν να

[4] Hellenic Statistical Authority, GDP: http://www.statistics.gr/statistics/-/publication/SEL15/-
European Commission, AMECO database: http://ec.europa.eu/economy_finance/ameco/user/serie/ResultSerie.cfm
Third Economic Adjustment Programme, growth rates: http://europa.eu/rapid/press-release_MEMO-15-5513_en.htm
Third Economic Adjustment Programme, primary balance: http://europa.eu/rapid/press-release_MEMO-15-5513_en.htm

συνεχίσει να οδηγεί, τις τράπεζες σε ακόμη μεγαλύτερη μείωση της χρηματοδοτικής τους δραστηριότητας. Ακόμη, η ζήτηση των πελατών της Τράπεζας για μη καταθετικά επενδυτικά προϊόντα (όπως, για παράδειγμα, μετοχές, ομολογίες και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων) έχει επηρεαστεί αρνητικά από τους πρόσφατους κεφαλαιακούς περιορισμούς, γεγονός που επηρεάζει δυσμενώς τα έσοδα της Τράπεζας από αμοιβές και προμήθειες.

Σε ένα περιβάλλον συνεχούς αναταραχής στην αγορά, αρνητικών μακροοικονομικών συνθηκών και υψηλών ποσοστών ανεργίας, σε συνδυασμό με την μειούμενη ιδιωτική κατανάλωση και τις μειούμενες επιχειρηματικές επενδύσεις, καθώς και με την επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας εταιρικών και ιδιωτών δανειοληπτών, η αξία των εξασφαλίσεων που έχουν παρασχεθεί για χορηγηθέντα δάνεια, συμπεριλαμβανομένων των εξασφαλίσεων επί κατοικιών και άλλων ακινήτων, θα μπορούσε να μειωθεί περαιτέρω σημαντικά. Η μείωση της αξίας των εξασφαλίσεων ενδέχεται να οδηγήσει σε μείωση της αξίας των δανείων ή σε αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση. Καθώς η εφαρμογή του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής δεν ολοκληρώθηκε, ιδίως ως προς τις προγραμματισμένες δομικές μεταρρυθμίσεις, και χρειάστηκαν επιπρόσθετα δημοσιονομικά μέτρα, η ανάπτυξη της οικονομικής δραστηριότητας ήταν πολύ χαμηλότερη της αναμενόμενης για το 2014 και το πρώτο εξάμηνο του 2015. Συγκεκριμένα, παρότι στο πλαίσιο της πέμπτης αξιολόγησης του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής τον Ιούνιο του 2014 υπήρχε πρόβλεψη για πτώση της πιστωτικής ανάπτυξης του ιδιωτικού τομέα το 2015 κατά 1,6%, η Τράπεζα της Ελλάδος εκτιμά ότι η πτώση θα ανέλθει σε ποσοστό 3,2% για την περίοδο από τις 31 Δεκεμβρίου 2014 ως τις 30 Σεπτεμβρίου 2015[5]. Εάν η εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής δεν είναι επιτυχής, η συρρίκνωση της οικονομικής δραστηριότητας τα έτη 2015 και 2016 είναι πιθανό να είναι υψηλότερη απ' όσο αναμένεται, γεγονός που θα μπορούσε να καθυστερήσει περαιτέρω την ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας. Σύμφωνα με το πλέον δυσμενές σενάριο, τυχόν σοβαρή οικονομική ύφεση σε συνδυασμό με αυξανόμενη αβεβαιότητα στην αγορά και αστάθεια στις τιμές των αγαθών, υψηλότερους δείκτες ανεργίας, μειούμενη κατανάλωση και μειούμενες επιχειρηματικές επενδύσεις, θα μπορούσαν να προκαλέσουν περαιτέρω σημαντική απομείωση της αξίας των δανείων, μειωμένη ζήτηση για χρηματοδοτήσεις, αυξημένες εκροές καταθέσεων (σε περίπτωση άρσης ή χαλάρωσης των υφιστάμενων κεφαλαιακών ελέγχων) ή και σημαντική αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Καθώς η ικανότητα χρηματοδότησης της Τράπεζας και η πρόσβασή της στις κεφαλαιαγορές είναι περιορισμένη, η Τράπεζα εξαρτάται από το Ευρωσύστημα για τη χρηματοδότησή της και η ρευστότητά της επηρεάζεται από τις αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και της Τράπεζας της Ελλάδος.

Η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση, η οποία έχει επιδράσει αρνητικά στην πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας και έχει περιορίσει την πρόσβασή της στις διεθνείς αγορές, καθώς και η συνεχής και έντονη μείωση των καταθέσεων στην Τράπεζα από το 2009 (€30 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 έναντι €41 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014, €41 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 43 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2009 εξαιρουμένων, σε κάθε περίπτωση, των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων στην Πολωνία, Τουρκία και Ουκρανία) αύξησαν σημαντικά την εξάρτηση της Τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και την Τράπεζα της Ελλάδος για χρηματοδότηση στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος. Η επιδείνωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης έχει επίσης ως αποτέλεσμα την αύξηση του κόστους χρηματοδότησης και την ανάγκη παροχής πρόσθετων εξασφαλίσεων στα πλαίσια συμβάσεων επαναγοράς και άλλων εξασφαλισμένων χρηματοδοτικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων αυτών με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και την Τράπεζα της Ελλάδος. Επίσης, η σοβαρότητα της πίεσης που βίωσε η Ελλάδα ως προς τα δημόσια οικονομικά της έχει περιορίσει την πρόσβαση της Τράπεζας στις κεφαλαιαγορές για άντληση χρηματοδότησης, ιδίως χρηματοδότησης χωρίς εξασφάλιση και χρηματοδότησης από τη βραχυπρόθεσμη διατραπεζική αγορά, εξαιτίας των ανησυχιών αντισυμβαλλόμενων τραπεζών και άλλων δανειστών. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, τα ανεξόφλητα χρεόγραφα της Τράπεζας ανερχόταν σε €642 εκατ. και το κόστος των τόκων από εκδοθέντες χρεωστικούς τίτλους και άλλα δανειακά κεφάλαια ήταν €22 εκατ. για το εννεάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 και €29 εκατ. για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Οι αβεβαιότητες του παρελθόντος ως προς την εφαρμογή του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής και τη μείωση του κρατικού χρέους μέσω του PSI, καθώς και η αβεβαιότητα σχετικά με την

[5] Bank of Greece, credit data: http://www.bankofgreece.gr/Pages/en/Statistics/monetary/financing.aspx

εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, έχουν επηρεάσει δυσμενώς και αναμένεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν δυσμενώς το επίπεδο κεφαλαίων, τη ρευστότητα και την κερδοφορία του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος εν γένει και της Τράπεζας ειδικότερα. Η ρευστότητα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος είναι περιορισμένη, γεγονός που αντανακλά την περιορισμένη πρόσβαση στη χρηματοδότηση μέσω αγορών από το τέλος του 2009, τη σημαντική μείωση της εγχώριας καταθετικής βάσης από τα τέλη του 2010 (42% στον ιδιωτικό τομέα σωρευτικά έως τις 30 Ιουνίου 2015, σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος), τη σημαντική εξάρτηση για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα (άμεσα μέσω των πράξεων αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ και έμμεσα μέσω του μηχανισμού ELA της ΤτΕ), και πλέον πρόσφατα, την επιβολή κεφαλαιακών περιορισμών.

Οι πολιτικές πρωτοβουλίες σε επίπεδο Ε.Ε. για τροποποίηση του πλαισίου παροχής στήριξης στα πιστωτικά ιδρύματα οδήγησαν στη θέσπιση της BRRD το Μάιο 2014, η οποία ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με ισχύ από τις 23 Ιουλίου 2015 (με εξαίρεση ορισμένες διατάξεις, οι οποίες θα ισχύσουν από την 1η Ιανουαρίου 2016). Η εφαρμογή της BRRD ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα τον επιμερισμό μεταξύ των μετόχων, των πιστωτών και των ανασφάλιστων καταθετών των κινδύνων και του πιθανού κόστους ανακεφαλαιοποίησης ή/και εκκαθάρισης προβληματικών τραπεζών, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει στην απώλεια της εμπιστοσύνης των πελατών του Ομίλου στις χώρες όπου δραστηριοποιείται και σε περαιτέρω εκροή καταθέσεων από το τραπεζικό σύστημα. Ο κίνδυνος να χρειαστεί να επωμιστούν και οι πιστωτές τους κινδύνους και το πιθανό κόστος μιας ανακεφαλαιοποίησης ή και μιας εκκαθάρισης μπορεί επίσης να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους χρηματοδότησης της Τράπεζας. Η χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα καθώς και από την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ELA (ο οποίος έχει λιγότερο αυστηρούς κανόνες εξασφάλισης αλλά υψηλότερο επιτόκιο, το οποίο επί του παρόντος είναι περίπου 150 μονάδες βάσης πάνω από το επιτόκιο που χρεώνει η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για παροχή χρηματοδότησης) αυξήθηκε σημαντικά από την αρχή της κρίσης. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η καθαρή χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα ήταν €31,6 δισ., εκ των οποίων €22,3 δισ. αντιπροσώπευαν χρηματοδότηση από τον ELA και €9,4 δισ. χρηματοδότηση από την ΕΚΤ, έναντι χρηματοδότησης ύψους €12,6 δισ. από το Ευρωσύστημα (και συγκεκριμένα από την ΕΚΤ) στις 31 Δεκεμβρίου 2014**.** Το απόθεμα ρευστών διαθεσίμων του Ομίλου στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανερχόταν σε €6,703 εκατ., εκ των οποίων ποσό €4,236 εκατ. διαθέσιμου ενεχύρου προέκυπτε από μη χρησιμοποιηθέντα στοιχεία ενεργητικού κατάλληλα για χρήση από το Ευρωσύστημα και ποσό €2,467 εκατ. από το απόθεμα σε μετρητά και άλλα υψηλής αξίας ρευστοποίησης στοιχεία ενεργητικού. Η παρατεταμένη ανάγκη για πρόσθετη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μπορεί να οδηγήσει σε εξάντληση του ως άνω διαθέσιμου ενεχύρου για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα, το οποίο στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 αποτελούνταν από €1,729 δισ. ενέχυρο διαθέσιμο για χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €2,507 δισ. ενέχυρο διαθέσιμο για χρηματοδότηση μέσω του ELA (ήτοι συνολικά €4.236 εκατ. έναντι €14.459 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2014), και ενδέχεται να δημιουργήσει δυσκολίες την χρηματοδότηση του Ομίλου από το Ευρωσύστημα. Το μεγαλύτερο μέρος του ενεχύρου που είναι διαθέσιμο για χρηματοδότηση από την ΕΚΤ κατέχεται επί του παρόντος από θυγατρικές του Ομίλου και η χρήση του για σκοπούς χρηματοδότησης υπόκειται στην έγκριση των εποπτικών αρχών των χωρών στις οποίες δραστηριοποιούνται οι εν λόγω θυγατρικές.

Η ρευστότητα που λαμβάνει η Τράπεζα από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή την Τράπεζα της Ελλάδος ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή της Τράπεζας της Ελλάδος. Το Φεβρουάριο 2015, εξαιτίας της αβεβαιότητας που επικρατούσε σχετικά με την επιτυχή ολοκλήρωση της αξιολόγησης του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ήρε (με ισχύ από τις 11 Φεβρουαρίου 2015) την απαλλαγή που ίσχυε έως τότε για χρεόγραφα που είχαν εκδοθεί από το ελληνικό κράτος ή για τα οποία είχε δοθεί πλήρης εγγύηση από αυτό και η οποία επέτρεπε να χρησιμοποιούνται τα εν λόγω χρεόγραφα ως εξασφάλιση στις λειτουργίες νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος παρά το γεγονός ότι δεν πληρούσαν ελάχιστες απαιτήσεις πιστοληπτικής αξιολόγησης. Επιπλέον, από την 1η Μαρτίου 2015, ομολογίες που εκδίδονται από αντισυμβαλλόμενο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και έχουν εγγύηση από κυβέρνηση του ΕΟΧ δεν μπορούν πλέον να χρησιμοποιούνται ως εξασφάλιση, με την επιφύλαξη προσωρινών παρεκκλίσεων.

Το ποσό χρηματοδότησης που παρέχεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή την Τράπεζα της Ελλάδος συνδέεται με την αξία των εξασφαλίσεων που χορηγεί η Τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της αγοραίας αξίας των ομολογιών του Ελληνικού Δημοσίου που κατέχει, η οποία ενδέχεται να μειωθεί. Εάν η αξία των στοιχείων

ενεργητικού της Τράπεζας μειωθεί, το ποσό χρηματοδότησης που μπορεί η Τράπεζα να λάβει από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή την Τράπεζα της Ελλάδος θα μειωθεί αντίστοιχα. Επιπλέον, εάν η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή η Τράπεζα της Ελλάδος συνεχίσουν να αναθεωρούν τις απαιτήσεις τους για τις παρεχόμενες σε αυτές εξασφαλίσεις ή αυξήσουν τις απαιτήσεις τους σχετικά με την διαβάθμιση των κινητών αξιών που παρέχονται ως εξασφάλιση έτσι ώστε τα χρηματοοικονομικά μέσα που χρησιμοποιεί σήμερα η Τράπεζα ως εξασφαλίσεις να μην είναι πλέον αποδεκτά ως παρεχόμενη εξασφάλιση, το χρηματοδοτικό κόστος της Τράπεζας μπορεί να αυξηθεί σημαντικά και να περιοριστεί η πρόσβαση της Τράπεζας σε χρηματοδότηση. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή η Τράπεζα της Ελλάδος ενδέχεται να θέσουν νέους χρονικούς περιορισμούς για τη χρήση ομολόγων με κρατική εγγύηση ως εξασφάλιση και να αποφασίσουν την παροχή χρηματοδότησης μόνο υπό συγκεκριμένους όρους. Επιπλέον, η συνέχιση της εκροής καταθέσεων και η παρατεταμένη ανάγκη χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα ενδέχεται να οδηγήσουν σε εξάντληση των διαθέσιμων εξασφαλίσεων για την άντληση κεφαλαίων από το Ευρωσύστημα.

Επί του παρόντος η Τράπεζα έχει τη δυνατότητα να χρησιμοποιεί τις καλυμμένες ομολογίες της ως εξασφάλιση για τη χρηματοδότησή της από την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι καλυμμένες ομολογίες της Τράπεζας μπορεί να σταματήσουν να γίνονται αποδεκτές ως εξασφάλιση στο μέλλον, εάν τροποποιηθούν οι κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος που επιτρέπουν σήμερα τη χρήση τους ως εξασφάλιση. Νέες υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελλάδας ή/και της Τράπεζας μπορούν επίσης να επηρεάσουν σημαντικά την ικανότητα της Τράπεζας να αντλεί πρόσθετα κεφάλαια από την Τράπεζα της Ελλάδος ή άλλες πηγές.

Σημαντική εκροή κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών σε περίπτωση άρσης των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης και να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Τράπεζας.

Ιστορικά, μία από τις σημαντικότερες πηγές κεφαλαίων της Τράπεζας είναι οι καταθέσεις των πελατών της. Καθώς η Τράπεζα στηρίζεται στις καταθέσεις αυτές που αποτελούν την κύρια πηγή της χρηματοδότησής, εάν οι καταθέτες αποσύρουν τα κεφάλαιά τους με ρυθμό γρηγορότερο από αυτόν που οι οφειλέτες της Τράπεζας αποπληρώνουν τα δάνειά τους, ή αν η Τράπεζα δεν έχει τη δυνατότητα να αποκτήσει την αναγκαία ρευστότητα με άλλα μέσα, η Τράπεζα δεν θα έχει την ικανότητα να διατηρήσει τα υπάρχοντα επίπεδα χορηγήσεων χωρίς να αυξήσει σημαντικά το κόστος χρηματοδότησής της ή χωρίς να ρευστοποιήσει κάποια από τα περιουσιακά της στοιχεία, ή χωρίς να αυξήσει τη χρηματοδότησή της από το Ευρωσύστημα υπό τους τότε ισχύοντες όρους. Την 30η Σεπτεμβρίου 2015, οι καταθέσεις των πελατών του Ομίλου στην Ελλάδα ήταν μειωμένες κατά 29,3% σε σύγκριση με την 31η Δεκεμβρίου 2014. Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, συμπεριλαμβανομένου του Ομίλου, αντιμετώπισε σημαντική εκροή καταθέσεων ως αποτέλεσμα της πρόσφατης πολιτικής και οικονομικής αβεβαιότητας, γεγονός που επηρέασε τη ρευστότητα του Ομίλου. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 οι καταθέσεις των πελατών του Ομίλου ανερχόταν σε €30,5 δισ., έναντι €31,0 δισ. στις 30 Ιουνίου 2015 και €40,9 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Η εκροή κεφαλαίων από τις εγχώριες καταθέσεις πελατών στις ελληνικές τράπεζες εξαιτίας ανησυχιών για τη δημοσιονομική κατάσταση της χώρας και τις συνέπειες της οικονομικής ύφεσης των προηγούμενων ετών είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση κατά 24,4% των εγχώριων καταθέσεων του ιδιωτικού τομέα στις ελληνικές τράπεζες κατά την 31η Αυγούστου 2015 σε σύγκριση με την 31η Δεκεμβρίου 2014. Παρότι οι εγχώριες καταθέσεις σταθεροποιήθηκαν μετά τη επιβολή των κεφαλαιακών περιορισμών στα τέλη Ιουνίου του 2015, δεν μπορεί να διασφαλιστεί ότι οι κεφαλαιακοί περιορισμοί δε θα αρθούν ή δε θα περιοριστούν σημαντικά ή ότι δε θα υπάρξουν περαιτέρω μειώσεις των καταθέσεων των πελατών του Ομίλου στο μέλλον. Επιπλέον, η γενικότερη έλλειψη χρηματοδότησης από την απαρχή της οικονομικής κρίσης είχε ως συνέπεια τη σημαντική αύξηση του ανταγωνισμού για την προσέλκυση καταθέσεων ιδιωτών και εταιρειών στην Ελλάδα. Επίσης, η Τράπεζα αντιμετωπίζει ανταγωνισμό από άλλες ελληνικές τράπεζες και ελληνικά υποκαταστήματα ξένων τραπεζών, πολλές από τις οποίες διαθέτουν υψηλότερους πόρους και καλύτερη πιστοληπτική διαβάθμιση. Ενδέχεται οι ανταγωνιστές της Τράπεζας να είναι σε θέση να προσελκύουν ταχύτερα καταθέσεις ή να εξασφαλίζουν χρηματοδότηση με χαμηλότερα επιτόκια.

Η συνεχιζόμενη διαθεσιμότητα καταθέσεων για τη χρηματοδότηση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας εξαρτάται από πιθανές αλλαγές σε συγκεκριμένους παράγοντες που δεν ανήκουν στην σφαίρα ελέγχου της Τράπεζας, όπως η ανησυχία των καταθετών για την οικονομία γενικά και τον τομέα των

χρηματοοικονομικών υπηρεσιών ή ειδικά την Τράπεζα, ο κίνδυνος να επέλθουν αλλαγές στο πλαίσιο στήριξης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που αντιμετωπίζουν δυσκολίες, οι οποίες να απαιτούν συμμετοχή των αντίστοιχων μετόχων, πιστωτών και ανασφάλιστων καταθετών τους ή/και να αναληφθούν πρωτοβουλίες για την επιβολή φορολογίας στις καταθέσεις, η σημαντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα και η διαθεσιμότητα όπως και το εύρος των εγγυήσεων των καταθέσεων. Οι παρεμβάσεις της κυβέρνησης ή της αρχής εξυγίανσης με στόχο την άμβλυνση της χρηματοοικονομικής κρίσης και την αποφυγή πιθανής αφερεγγυότητας μιας τράπεζας είναι ασαφείς και ενέχουν πρόσθετους κινδύνους. Ενδεχόμενη επίρριψη του βάρους της ανακεφαλαιοποίησης ή εκκαθάρισης προβληματικών τραπεζών στους ανασφάλιστους καταθέτες, καθώς και ενδεχόμενη φορολόγηση των καταθέσεων, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε περαιτέρω εκροή καταθέσεων από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, γεγονός το οποίο μπορεί να οδηγήσει σε σημαντική δυσμενή επίπτωση στην ικανότητα της Τράπεζας να ασκεί τις δραστηριότητές της σε συνεχή βάση (βλ. επίσης ενότητα 2 «*Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου - Το νέο πλαίσιο για την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα δικαιώματα των πιστωτών, των μετόχων και των ανασφάλιστων καταθετών της Τράπεζας, την οικονομική της κατάσταση, τα λειτουργικά της αποτελέσματα και τις προοπτικές της»* του παρόντος ΕΔ*).*

Τυχόν απώλεια της εμπιστοσύνης των πελατών της Τράπεζας στις δραστηριότητες αυτής ή στον τραπεζικό τομέα γενικότερα θα μπορούσε βραχυπρόθεσμα να αυξήσει σημαντικά τις εκροές καταθέσεων πελατών ή το κόστος αυτών. Εάν η Τράπεζα ή οι θυγατρικές της έρθουν αντιμέτωπες με ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα εκροών καταθέσεων ή δεν είναι σε θέση να αντικαταστήσουν τις καταθέσεις που αναλήφθηκαν με νέες, η μη διαθεσιμότητα ή το υψηλότερο κόστος χρηματοδότησης μπορεί να έχουν αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Τράπεζας. Ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα εκροών καταθέσεων ενδέχεται να εμποδίσουν την πρόσβαση της Τράπεζας ή άλλου μέλους του Ομίλου στη χρηματοδότηση και την πλήρωση των ελάχιστων απαιτήσεων ρευστότητας. Υπό αυτές τις συνθήκες, η Τράπεζα, οι θυγατρικές της και οι συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις είναι πιθανό να μην είναι σε θέση να συνεχίσουν να λειτουργούν χωρίς πρόσθετη χρηματοδοτική στήριξη ή να διασφαλίσουν πρόσθετη χρηματοδότηση. Οι ισχύοντες περιορισμοί ανάληψης μετρητών και μεταφορών κεφαλαίων έχουν ως στόχο να αποτρέψουν μαζικές και μεγάλης κλίμακας εκροές τραπεζικών καταθέσεων και να προφυλάξουν το ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Οι περιορισμοί αυτοί, όμως, ενδέχεται να αρθούν στο προσεχές μέλλον. Η Τράπεζα δεν μπορεί να προβλέψει μελλοντικές νομοθετικές εξελίξεις σχετικά με τους κεφαλαιακούς περιορισμούς που έχουν επιβληθεί και τις επιπτώσεις τους στους πελάτες και, κατ' επέκταση, τον αντίκτυπό τους στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο πολιτικής αστάθειας στην Ελλάδα.

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες, τα λειτουργικά αποτελέσματα, η ποιότητα του ενεργητικού και η γενικότερη οικονομική κατάσταση της Τράπεζας επηρεάζονται άμεσα και ουσιωδώς από τις πολιτικές εξελίξεις στην Ελλάδα. Στο χρονικό διάστημα από το 2009 μέχρι σήμερα έχουν διενεργηθεί τέσσερις βουλευτικές εκλογές και ένα δημοψήφισμα για τα μέτρα διάσωσης που προτάθηκαν από τους Θεσμούς, ενώ μόνο το 2015 οι εκλογείς προσήλθαν στις κάλπες τρεις φορές. Εάν συνεχίσουν να διενεργούνται εκλογές σε τόσο συχνή βάση ή εάν το οικονομικό κλίμα και οι κοινωνικές εντάσεις προκαλέσουν κυβερνητική αλλαγή, θα μπορούσε να προκληθεί πολιτική αστάθεια και αβεβαιότητα στην αγορά. Οι παρούσες πολιτικές, οικονομικές και δημοσιονομικές προκλήσεις που αντιμετωπίζει η Ελληνική Κυβέρνηση σε σχέση με το υψηλό δημόσιο χρέος της Ελλάδας και τις εξασθενημένες οικονομικές της προοπτικές ενδέχεται να συνεχιστούν καθ' όλη τη διάρκεια του 2015 και στο εξής. Οποιαδήποτε αλλαγή στην οικονομική πολιτική συνεπεία αλλαγής στη σύνθεση της κυβέρνησης ή αναθεώρησης των πολιτικών της, θα μπορούσε να επηρεάσει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τον στρατηγικό προσανατολισμό της Τράπεζας, γεγονός που θα μπορούσε να έχει αρνητικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Τράπεζας.

Η Τράπεζα ενδέχεται να μην δύναται να διανείμει μέρισμα στους κατόχους των Κοινών Μετοχών και των Προνομιούχων Μετοχών της.

Συνεπεία της συμμετοχής της στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας (βλ. ενότητα «*Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις – Το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας*» του παρόντος ΕΔ), η Τράπεζα διένειμε μέρισμα στους κατόχους των Κοινών Μετοχών

της για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 μόνο με τη μορφή Κοινών Μετοχών. Για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2010, η Τράπεζα δεν διένειμε μέρισμα στους κατόχους των Κοινών Μετοχών της αλλά κατέβαλε τη σταθερή απόδοση στο Ελληνικό Δημόσιο ως κάτοχο των Προνομιούχων Μετοχών της. Για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012, 2013 και 2014, η Τράπεζα δεν διένειμε μέρισμα στους κατόχους των Κοινών Μετοχών της ούτε κατέβαλε τη σταθερή απόδοση στο Ελληνικό Δημόσιο ως κάτοχο των Προνομιούχων Μετοχών της, λόγω των ζημιών που παρουσίασε στις αντίστοιχες χρήσεις. Επιπλέον, σύμφωνα με τους όρους των Προνομιούχων Μετοχών και του Ν. 3723/2008, η σταθερή απόδοση στο Ελληνικό Δημόσιο είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, εκτός αν τυγχάνει εφαρμογής το άρθρο 44α του Ν. 2190/1920 ή η καταβολή της σταθερής απόδοσης θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη κεφαλαίου Κατηγορίας 1 σε επίπεδο χαμηλότερο του ελάχιστου εποπτικού κεφαλαίου, πρέπει να γίνεται πριν από την καταβολή μερίσματος στους κατόχους Κοινών Μετοχών και υπόκειται σε ετήσια προσαύξηση 2% σε περίπτωση μη επαναγοράς των Προνομιούχων Μετοχών μετά πάροδο πέντε ετών από την έκδοσή τους.

Συνεπεία της συμμετοχής της Τράπεζας στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας, το Ελληνικό Δημόσιο έχει ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ο οποίος έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης από το Διοικητικό Συμβούλιο για τη διανομή μερίσματος είτε κατόπιν υπόδειξης του Υπουργού Οικονομικών είτε εφόσον κρίνει ότι μια τέτοια απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας. Επιπλέον, συνεπεία της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας αποκλειστικά από το ΤΧΣ τον Μάιο του 2013 σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ που έχει οριστεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικής με τη διανομή μερισμάτων.

Επιπλέον, σύμφωνα με τις Δεσμεύσεις, οι οποίες περιλαμβάνονται στην Απόφαση περί Κρατικής Ενίσχυσης (βλ. επίσης ενότητα 3.24.3 *«Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα - Λοιποί νόμοι και κανονιστικές διατάξεις για τις τράπεζες στην Ελλάδα - οι Δεσμεύσεις»* του παρόντος ΕΔ) και τις προσαρμογές αυτού δυνάμει του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης (βλ. επίσης ενότητα 2 *«Παράγοντες Κινδύνου – Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε διάφορους κινδύνους συνεπεία της εφαρμογής του εκάστοτε ισχύοντος Σχεδίου Αναδιάρθρωσης» και* ενότητα 3.20 «*Παράγοντες που επηρεάζουν τα Λειτουργικά Αποτελέσματα της Τράπεζας – Αναθεώρηση Σχεδίου Αναδιάρθρωσης»* του παρόντος ΕΔ), και εκτός εάν η Ευρωπαϊκή Επιτροπή συμφωνήσει σε κάποια εξαίρεση, ούτε η Τράπεζα ούτε άλλο μέλος του Ομίλου θα καταβάλλει μερίσματα πριν από το τέλος της περιόδου αναδιάρθρωσης, η οποία έχει ορισθεί ως η 31η Δεκεμβρίου 2018, εκτός εάν έχει υποχρέωση εκ του νόμου να προβεί σε καταβολή μερισμάτων, ενώ η Τράπεζα δεν θα αποδεσμεύει αποθεματικά ούτως ώστε να τεθεί η ίδια σε θέση τέτοια ώστε να δημιουργηθεί η εκ του νόμου υποχρέωση καταβολής μερισμάτων.

Συνεπώς, για όσο διάστημα η Τράπεζα συνεχίζει να συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας ή/ και να υπόκειται στο Ν. 3864/2010 ή/ και να δεσμεύεται από τις Δεσμεύσεις και τις προσαρμογές τους, όπως και από τους όρους του εκάστοτε ισχύοντος Σχεδίου Αναδιάρθρωσης δεν είναι επιτρεπτή η καταβολή μερισμάτων στους κατόχους των Κοινών Μετοχών (βλ. επίσης ενότητα 3.21 «*Μερισματική Πολιτική*» του παρόντος ΕΔ).

Το κανονιστικό και εποπτικό πλαίσιο της Ε.Ε. δύναται να επιβάλει περιορισμούς στο οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και να επηρεάσει αρνητικά το περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η Τράπεζα.

Το Μάιο 2013, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο υιοθέτησε δύο κανονισμούς: (i) τον Κανονισμό 473/2013/ΕΕ σχετικά με κοινές διατάξεις για την παρακολούθηση των σχεδίων δημοσιονομικών προγραμμάτων των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης, που περιλαμβάνει ειδικό καθεστώς για τα Κράτη Μέλη στα οποία εφαρμόζεται η διαδικασία υπερβολικών ελλειμμάτων, και (ii) τον Κανονισμό 472/2013/ΕΕ για την ενίσχυση της οικονομικής και δημοσιονομικής εποπτείας των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης, τα οποία αντιμετωπίζουν ή απειλούνται με σοβαρές χρηματοοικονομικές δυσκολίες ή λαμβάνουν χρηματοοικονομική στήριξη.

Αυτοί οι δύο κανονισμοί, οι οποίοι τέθηκαν σε ισχύ το Μάιο του 2013, εισήγαγαν διατάξεις για την ενισχυμένη εποπτεία των δημοσιοοικονομικών πολιτικών των Κρατών Μελών. Επιπλέον, δίδεται μεγαλύτερη έμφαση στο κριτήριο του χρέους υπό το Σύμφωνο Σταθερότητας και Ανάπτυξης, σύμφωνα με το οποίο Κράτη Μέλη με δημόσιο χρέος μεγαλύτερο του 60% του ΑΕΠ (που αποτελεί το ποσοστό αναφοράς του χρέους στην Ε.Ε.), το

οποίο δεν μειώνεται με επαρκή ρυθμό (δηλαδή κατά ποσοστό 5% ετησίως κατά μέσο όρο κατά τη διάρκεια τριετίας), όπως η Ελλάδα, θα υποχρεούνται να λαμβάνουν μέτρα μείωσης του χρέους τους με προκαθορισμένα βήματα, ακόμα και εάν το έλλειμμά τους είναι μικρότερο από το 3% του ΑΕΠ (που αποτελεί το ποσοστό αναφοράς του ελλείμματος στην Ε.Ε.). Ως προληπτικό μέτρο έχει θεσπιστεί ένα όριο δαπανών που υποδηλώνει ότι η ετήσια αύξηση των δαπανών δεν θα πρέπει να υπερβαίνει ένα μεσοπρόθεσμο ποσοστό αναφοράς της ανάπτυξης του ΑΕΠ. Επίσης, έχει θεσπιστεί ένα νέο πλαίσιο οικονομικών κυρώσεων για τα Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης που δε συμμορφώνονται με τη διαδικασία υπερβολικού ελλείμματος, όπως αυτή περιγράφεται στον Κανονισμό 473/2013/ΕΕ της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Αυτές οι κυρώσεις θα επιβάλλονται σε χαμηλότερο επίπεδο ελλείμματος και θα αυξάνονται προοδευτικά. Δεδομένης της έκτασης των ανισορροπιών του δημοσίου χρέους της Ελλάδας, αυτά τα μέτρα είναι πιθανόν να περιορίσουν την ικανότητα της κυβέρνησης να ενισχύσει την ανάπτυξη μέσω αύξησης των δημοσίων δαπανών ή μείωσης της φορολογίας για μακρύ χρονικό διάστημα. Οποιοσδήποτε περιορισμός στην ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας είναι πιθανόν να έχει αρνητικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Η Τράπεζα ενδέχεται να χρειαστεί πρόσθετα κεφάλαια για να ικανοποιήσει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και απαιτήσεις ρευστότητας.

Η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη από τον Ενιαίο Μηχανισμό Εποπτείας και τις εποπτικές αρχές στην Ελλάδα και τις υπόλοιπες χώρες όπου ασκεί εποπτευόμενες δραστηριότητες να ικανοποιεί ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και απαιτήσεις ρευστότητας. Με βάση τους μεταβατικούς κανόνες του πλαισίου Βασιλεία ΙΙΙ για το 2018, στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 διαμορφώθηκε σε 12,1% και ο δείκτης συνολικού κεφαλαίου σε 12,6%, και μετά την Αύξηση και την χρησιμοποίηση των εσόδων από αυτήν, στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 θα είχε διαμορφωθεί σε 17,5% και ο δείκτης συνολικού κεφαλαίου σε 18,1% σε pro forma βάση. Με βάση την πλήρη εφαρμογή του πλαισίου Βασιλεία ΙΙΙ το 2024, στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 διαμορφώθηκε σε 7,9% και ο δείκτης συνολικού κεφαλαίου σε 8,2%, και μετά την Αύξηση και την χρησιμοποίηση των εσόδων από αυτήν, στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 θα είχε διαμορφωθεί σε 13,6% και ο δείκτης συνολικού κεφαλαίου σε 13,8% σε pro forma βάση. Η ικανότητα της Τράπεζας και των εποπτευόμενων θυγατρικών του Ομίλου να τηρούν τους απαιτούμενους κεφαλαιακούς δείκτες θα μπορούσε να επηρεαστεί από διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού. Επιπλέον, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας θα επηρεάζεται άμεσα από τα μετά φόρων αποτελέσματα, τα οποία με τη σειρά τους μπορεί να επηρεαστούν ιδίως από επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών πλέον της αναμενόμενης και, επακόλουθα, από απομειώσεις στοιχείων ενεργητικού. Είναι, επομένως, δυνατό στο μέλλον να μην υπάρχουν επαρκείς πηγές άντλησης κεφαλαίου για την ικανοποίηση των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων και απαιτήσεων ρευστότητας. Ακόμη, οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις ενδέχεται να αυξηθούν στο μέλλον, όπως για παράδειγμα, δυνάμει της Διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (Supervisory review and evaluation process - SREP), ή λόγω αλλαγής στον τρόπο που εφαρμόζονται οι ισχύουσες κεφαλαιακές απαιτήσεις. Ομοίως, ενδέχεται ο έλεγχος της ικανοποίησης των απαιτήσεων σχετικά με τη ρευστότητα να ενταθεί δημιουργώντας περαιτέρω πίεση στις απαιτήσεις ρευστότητας του Ομίλου στις χώρες όπου δραστηριοποιείται.

Στις 31 Οκτωβρίου 2015, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015. Συνολικά, από την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που διενεργήθηκε στο πλαίσιο της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015, στις τέσσερις συμμετέχουσες τράπεζες, μετά από προσαρμογές σχετικές με τον έλεγχο της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού, προέκυψαν κεφαλαιακές ανάγκες ύψους €4,4 δισ. υπό το βασικό σενάριο και €14,4 δισ. υπό το δυσμενές σενάριο, μετά από σύγκριση των δεικτών φερεγγυότητας έναντι των ελαχίστων ορίων που είχαν καθοριστεί για την άσκηση. Συνεπεία του ελέγχου της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού που διενεργήθηκε στο πλαίσιο της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015, η Τράπεζα παρουσίασε κεφαλαιακές ανάγκες ύψους €339 εκατ., ποσό που στην περίπτωσή της ισούται με το ποσό των κεφαλαιακών της αναγκών που προέκυψαν βάσει δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 9,5% υπό το βασικό σενάριο της εν λόγω αξιολόγησης, ενώ υπό το δυσμενές σενάριο οι κεφαλαιακές της ανάγκες διαμορφώθηκαν βάσει δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 8,0% σε €2.122 εκατ.

Η Τράπεζα υπέβαλε στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα στις 3 Νοεμβρίου 2015 σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης, στο οποίο παρουσιάζονταν ενέργειες που είχαν ως στόχο τη διασφάλιση επαρκούς κεφαλαιοποίησης της Τράπεζας και στις οποίες περιλαμβανόταν, μεταξύ άλλων, η Αύξηση και οι Προτάσεις. Το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης ενεκρίθη από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα στις 13 Νοεμβρίου αναγνωρίζοντας την Αύξηση, τις Προτάσεις και τη θετική διαφορά ύψους €83 εκατ. μεταξύ του πραγματοποιηθέντος εισοδήματος προ προβλέψεων για το τρίτο τρίμηνο του 2015 και του αντίστοιχου ποσού που προβλεπόταν στο βασικό σενάριο της άσκησης της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015. Περαιτέρω επιδείνωση των συνθηκών της αγοράς στην Ελλάδα και διεθνώς μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την ποιότητα του δανειακού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας και να προκαλέσει μεγαλύτερες μελλοντικές απομειώσεις λαμβάνοντας υπόψη το χαρτοφυλάκιο δανείων. Η υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των στοιχείων του ενεργητικού της μπορεί να είναι χειρότερη της προσδοκώμενης και να δημιουργήσει πρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες. Εάν η Τράπεζα δεν είναι σε θέση να αντλήσει τυχόν μελλοντικά απαιτούμενα κεφάλαια, ίσως χρειαστεί να μειώσει εκ νέου το ποσό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού της και να προχωρήσει σε εκποιήσεις βασικών και μη βασικών επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, οι οποίες μπορεί να μην πραγματοποιηθούν έγκαιρα ή να επιτύχουν τιμές που θα ήταν άλλως ελκυστικές για την Τράπεζα. Τυχόν αποτυχία της Τράπεζας να τηρεί τους ελάχιστους δείκτες εποπτικών κεφαλαίων θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα διοικητικές ενέργειες και κυρώσεις εναντίον της, οι οποίες επακολούθως θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, τη οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Τράπεζας ή ακόμη και να οδηγήσουν σε ανάκληση της άδειάς της (βλ. και ενότητα 3.24.3 «*Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα*» του παρόντος ΕΔ). Εάν η Τράπεζα υποχρεωθεί να ενισχύσει εκ νέου την κεφαλαιακή της θέση, ενέχεται να μην είναι εφικτό να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια από τις αγορές ή να διαθέσει εμπορεύσιμα στοιχεία του ενεργητικού της. Σε αυτή την περίπτωση, ίσως χρειαστεί εκ νέου υποχρεωτική κρατική ενίσχυση, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε μείωση της συμμετοχής των μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ή σε εξάλειψη των συμφερόντων τους.

Η αποτελεσματική διαχείριση του εποπτικού κεφαλαίου της Τράπεζας είναι κρίσιμη για την ικανότητά του Ομίλου να ασκεί τις επιχειρηματικές δραστηριότητές του, να αναπτύσσεται και να ακολουθεί τη στρατηγική του. Οποιαδήποτε αλλαγή που θα περιόριζε την ικανότητα της Τράπεζας να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τον ισολογισμό της και τις κεφαλαιακές πηγές της, συμπεριλαμβανομένων, για παράδειγμα, μειώσεων στα κέρδη και στα κέρδη της εις νέον συνεπεία ενεργειών μείωσης της αξίας ή άλλως, αυξήσεων των σταθμισμένων κατά κινδύνου στοιχείων του ενεργητικού της, καθυστερήσεων στην εκποίηση ορισμένων στοιχείων της ή μη δυνατότητας σύναψης κοινοπρακτικών δανείων λόγω των συνθηκών της αγοράς ή άλλων ή μη δυνατότητας πρόσβασης σε πηγές χρηματοδότησης, θα μπορούσε να έχει ουσιώδη αρνητική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση και την κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας.

Οι ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, με τις οποίες παρέχεται ανάλυση του τραπεζικού τομέα, θα συνεχίσουν να δημοσιεύονται από εθνικές και υπερεθνικές εποπτικές αρχές συμπεριλαμβανομένης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και άλλων. Η απώλεια της εμπιστοσύνης στον τραπεζικό τομέα μετά την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ως προς κάποια συγκεκριμένη τράπεζα ή το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ως σύνολο, ή η επικράτηση στη αγορά της αντίληψης ότι οι ασκήσεις αυτές δεν είναι αρκετά αυστηρές, θα μπορούσε να επιδράσει αρνητικά στο κόστος δανεισμού και, συνεπώς, να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στις λειτουργίες και την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας. Σε περίπτωση που τα αποτελέσματα της περιοδικής αξιολόγησης των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Τράπεζας από εθνικές και υπερεθνικές εποπτικές αρχές δεν είναι ευνοϊκά, είναι δυνατόν να υποχρεωθεί η Τράπεζα να εφαρμόσει νέα κεφαλαιακά μέτρα. Τυχόν μελλοντικές ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα να απαιτηθεί η άντληση πρόσθετων κεφαλαίων. Επιπλέον, οι ελληνικές τράπεζες ενδέχεται στο μέλλον να υποχρεωθούν να συμμορφωθούν με πιο αυστηρές κεφαλαιακές απαιτήσεις σε σχέση με τους δείκτες συνολικού κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1. Τυχόν αποτυχία της Τράπεζας να συμμορφωθεί με τέτοιου είδους νέες απαιτήσεις μέσω των κεφαλαιαγορών ή με τη δημιουργία εσωτερικών κεφαλαίων, θα την υποχρέωνε να λάβει πρόσθετη κεφαλαιακή ενίσχυση, η οποία, εφόσον προέρχεται από το ΤΧΣ ή από άλλους επενδυτές, θα μπορούσε να επιφέρει σημαντική μείωση του ποσοστού της συμμετοχής των μετόχων της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της (dilution) ή εξάλειψη των συμφερόντων τους.

Ενδέχεται ο Όμιλος να μην είναι σε θέση να διατηρήσει την πελατειακή του βάση.

Η επιτυχία του Ομίλου εξαρτάται από την ικανότητα του να διατηρεί την αφοσίωση της πελατειακής του βάσης σε υψηλά επίπεδα και να προσφέρει ένα ευρύ φάσμα ανταγωνιστικών προϊόντων και υπηρεσιών υψηλής ποιότητας στους πελάτες του. Προκειμένου να επιτευχθούν αυτοί οι στόχοι, η Τράπεζα και οι εταιρίες του Ομίλου έχουν υιοθετήσει στρατηγική διαχωρισμού της πελατειακής τους βάσης ώστε να εξυπηρετούνται με τον πιο κατάλληλο τρόπο οι ανάγκες κάθε κατηγορίας πελατών. Επιπλέον, ο Όμιλος επιδιώκει τη διατήρηση μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών σχέσεων με τους πελάτες του μέσω της πώλησης ποικίλων προϊόντων και υπηρεσιών. Παρόλα αυτά, δεδομένου του υψηλού ανταγωνισμού στην Ελλάδα και τις άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, ενδέχεται να μην είναι σε θέση στο μέλλον να ανταγωνίζεται αποτελεσματικά άλλες εγχώριες και διεθνείς τράπεζες. Τυχόν αυξημένη έμφαση στη μείωση των εξόδων μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αδυναμία του Ομίλου να διατηρήσει το υψηλό επίπεδο αφοσίωσης των πελατών του, την παροχή ανταγωνιστικών προϊόντων και υπηρεσιών ή την τήρηση υψηλών προτύπων εξυπηρέτησης πελατών. Οποιοδήποτε από τα ενδεχόμενα αυτά μπορεί να επιδράσει δυσμενώς στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια εξαρτώνται από την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου και της Τράπεζας.

Τυχόν υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας ή της Ελλάδας δύναται να επηρεάσει αρνητικά την πρόσβαση της Τράπεζας σε πηγές χρηματοδότησης και το κόστος χρηματοδότησης.

Η αρνητική δημοσιότητα που τυχόν ακολουθήσει την πιστοληπτική υποβάθμιση της Τράπεζας δύναται να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην εμπιστοσύνη των καταθετών της προς αυτήν και αυτό μπορεί να αυξήσει την εξάρτηση της Τράπεζας από τη χρηματοδότησή της μέσω του Ευρωσυστήματος. Η δυνατότητα της Τράπεζας να χρηματοδοτηθεί μέσω των κεφαλαιαγορών είναι επί του παρόντος περιορισμένη, ο δε βαθμός εξάρτησής της από χρηματοδότηση μέσω του ELA είναι ιδιαίτερα υψηλός και τυχόν περαιτέρω υποβαθμίσεις της μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας ή της Ελλάδας ενδέχεται να καθυστερήσουν την επιστροφή της στις κεφαλαιαγορές και στη διατραπεζική αγορά για τη χρηματοδότησή της, να αυξήσουν το κόστος δανεισμού της ή και να περιορίσουν τις πιθανές πηγές για τη χρηματοδότησή της. Επίσης, περαιτέρω επιδείνωση των συνθηκών της αγοράς, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη δυνατότητα της Τράπεζας να χρησιμοποιήσει στοιχεία του ενεργητικού της ως εξασφάλιση για τη λήψη χρηματοδότησης.

Από το 2009, το Ελληνικό Δημόσιο έχει υποστεί σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής του διαβάθμισης και το 2010 υποβαθμίστηκε σε μη επενδυτική διαβάθμιση (below investment grade). Η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου υποβαθμίστηκε και από τους διεθνείς τρεις οίκους αξιολόγησης σε διαβάθμιση επιλεκτικής χρεοκοπίας, έπειτα από την ενεργοποίηση των διατάξεων συλλογικής δράσης στα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που διέπονταν από το ελληνικό δίκαιο στα τέλη Φεβρουαρίου 2012. Η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημόσιου βελτιώθηκε για πρώτη φορά χάρη στην επίτευξη ορισμένων δημοσιονομικών στόχων και την εφαρμογή διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων σε συνεχή βάση στα πλαίσια του Πρώτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής και του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Παρόλα αυτά, το 2015, η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου υποβαθμίστηκε κυρίως λόγω της αβεβαιότητας που επικρατούσε ως προς την έγκαιρη επίτευξη συμφωνίας μεταξύ της Ελληνικής Κυβέρνησης και των επίσημων πιστωτών της, που θα της επέτρεπε να ανταποκριθεί στις επερχόμενες υποχρεώσεις πληρωμών χρεογράφων. Τυχόν αποτυχία εφαρμογής του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ή επίτευξης των επιδιωκόμενων αποτελεσμάτων θα μπορούσε να επιφέρει περαιτέρω υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η προοπτική του Ελληνικού Δημοσίου αξιολογείται ως σταθερή από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης και η πιστοληπτική διαβάθμισή του είναι:

- S&P: “CCC+”
- Fitch: “CCC”
- Moody’s: “Caa3”

Η μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμισή της Τράπεζας είναι:

- S&P: "D"
- Fitch: "RD"
- Moody's: "Caa3/C" (αρνητική προοπτική)
- Capital Intelligence: "SD" (αρνητική προοπτική)

Στον ακόλουθο πίνακα περιλαμβάνονται στοιχεία για τις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις της Τράπεζας και του Ελληνικού Δημοσίου κατά την περίοδο από το 2010 έως σήμερα.

Διαβάθμιση Ελληνικού Δημοσίου (Μακροχρόνια Πιστοληπτική Διαβάθμιση)

Ημερομηνία Αλλαγής	S&P	Ημερομηνία Αλλαγής	Fitch	Ημερομηνία Αλλαγής	Moody's
21/07/2015	CCC+	18/08/2015	CCC	01/07/2015	Caa3
29/06/2015	CCC-	30/06/2015	CC	29/04/2015	Caa2
10/06/2015	CCC	27/03/2015	CCC	01/08/2014	Caa1
15/04/2015	CCC+	23/05/2014	B	29/11/2013	Caa3
06/02/2015	B-	14/05/2013	B-	02/03/2012	C
12/09/2014	B	17/05/2012	CCC	25/07/2011	Ca
18/12/2012	B-	13/03/2012	B-	01/06/2011	Caa1
05/12/2012	SD	09/03/2012	RD	07/03/2011	B1
02/05/2012	CCC	22/02/2012	C	14/06/2010	Ba1
27/02/2012	SD	13/07/2011	CCC	22/04/2010	A3
27/07/2011	CC	20/05/2011	B+		
13/06/2011	CCC	14/01/2011	BB+		
09/05/2011	B	09/04/2010	BBB-		
29/03/2011	BB-				
27/04/2010	BB+				

Διαβάθμιση Eurobank (Μακροχρόνια Πιστοληπτική Διαβάθμιση)

Ημερομηνία Αλλαγής	S&P[6]	Ημερομηνία Αλλαγής	Fitch[7]	Ημερομηνία Αλλαγής	Moody's[8] (Διαβάθμιση Καταθέσεων)	Ημερομηνία Αλλαγής	Capital[9] Intelligence
4/11/2015	D	29/6/2015	RD	04/09/2015	Caa3	08/7/2015	SD
30/6/2015	SD	1/4/2015	CCC	09/02/2015	Caa3	29/6/2015	SD
12/6/2015	CCC	16/5/2013	B-	23/9/2011	Caa2	27/3/2015	B
14/5/2014	CCC+	18/5/2012	CCC	3/6/2011	B3	03/2/2015	B+
15/6/2011	CCC	14/07/2011	B-	9/3/2011	Ba3	22/7/2014	B+

[6] Πληροφορίες σχετικά με τις κατηγορίες διαβάθμισης της S&P παρατίθενται στο http://www.standardandpoors.com/spf/general/RatingsDirect_Commentary_979212_06_22_2012_12_42_54.pdf

[7] Πληροφορίες σχετικά με τις κατηγορίες διαβάθμισης της Fitch παρατίθενται στο https://www.fitchratings.com/site/fitch-home/definitions/internationalratings

[8] Πληροφορίες σχετικά με τις κατηγορίες διαβάθμισης της Moody's παρατίθενται στο https://www.moodys.com/sites/products/AboutMoodysRatingsAttachments/MoodysRatingsSymbolsand%20Definitions.pdf

[9] Πληροφορίες σχετικά με τις κατηγορίες διαβάθμισης της Capital Intelligence παρατίθενται στο http://www.ciratings.com/page/rating-definitions/foreign-local-currency-ratings

11/05/2011	B	23/05/2011	B+	15/6/2010	Ba1	19/7/2013	B+
31/03/2011	B+	17/1/2011	BB+	30/04/2010	Baa3	27/7/2012	BB-
27/04/2010	BB	16/7/2010	BBB-	31/03/2010	A3	07/6/2011	BB-
16/3/2010	BBB	09/04/2010	BBB-	03/03/2010	A2	23/7/2010	BB+
		23/02/2010	BBB			12/2/2010	BBB+

Πηγή: Εκθέσεις και δελτία τύπου των ανωτέρω διεθνών οίκων πιστοληπτικής αξιολόγησης. Η Τράπεζα βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και ότι, εξ όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τους ανωτέρω οίκους, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Οι Moody΄s, Standard and Poor's και Fitch είναι εταιρείες εγκατεστημένες στο Ηνωμένο Βασίλειο ενώ η Capital Intelligence (Cyprus) Ltd είναι εγκατεστημένη στην Κύπρο. Οι προαναφερθέντες τέσσερις οίκοι αξιολόγησης έχουν εγγραφεί σύμφωνα με τον Κανονισμό 1060/2009 όπως ισχύει, και σύμφωνα με σχετική λίστα που έχει αναρτήσει η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών με τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 10.07.2015.

Σε περίπτωση αποτυχίας στην εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ή εάν το πρόγραμμα αυτό δεν επιφέρει τα επιδιωκόμενα αποτελέσματα ενδέχεται να επέλθει περαιτέρω υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου. Ακολούθως, το κόστος κινδύνου για την Ελλάδα, ενδέχεται να αυξηθεί περαιτέρω, γεγονός που θα έχει αρνητική επίδραση στο κόστος κινδύνου για τις ελληνικές τράπεζες και στα αποτελέσματά τους. Περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ελληνικού Δημοσίου θα μπορούσαν να οδηγήσουν και στην αντίστοιχη υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας.

Η επιδείνωση της αποτίμησης του ενεργητικού εξαιτίας των δυσμενών συνθηκών στην αγορά μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

Η επιβράδυνση στην παγκόσμια οικονομία και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα από το 2008 έχουν οδηγήσει στην αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση και σε σημαντικές μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της Τράπεζας. Σημαντικό μέρος των χορηγήσεων του Ομίλου σε επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα έχουν εξασφαλιστεί με βάρη επί ακίνητης περιουσίας, κινητών αξιών, προθεσμιακών καταθέσεων και απαιτήσεων. Ειδικότερα, καθώς τα στεγαστικά δάνεια είναι ένα από τα κύρια στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου (ύψους €18,4 δισ. την 30η Σεπτεμβρίου 2015), ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις εξελίξεις στην αγορά ακινήτων, ειδικά στην Ελλάδα. Από το 2002 έως το 2007, η ζήτηση για στεγαστικά δάνεια και δάνεια χρηματοδότησης ακινήτων στην Ελλάδα αυξήθηκε σημαντικά κυρίως λόγω, μεταξύ άλλων, της οικονομικής ανάπτυξης, των ευμενών προσδοκιών για τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας, της μείωσης των ποσοστών ανεργίας, των δημογραφικών και των κοινωνικών τάσεων και των ιστορικά χαμηλών επιτοκίων στην Ευρωζώνη. Η οικοδομική δραστηριότητα συρρικνώθηκε απότομα από το 2009. Στο διάστημα μεταξύ 2009 και 2014, η συνολική μείωση του ακαθάριστου σταθερού οικονομικού κεφαλαίου (αλυσιδωτές δείκτες όγκου (2010)) της συνολικής οικοδομικής δραστηριότητας ήταν 70% σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ. Οι τιμές των κατοικιών άρχισαν να μειώνονται το 2009 και αυτή η μείωση συνεχίστηκε, αν και με πιο συγκρατημένους ρυθμούς και το 2015 λόγω περαιτέρω συρρίκνωσης του εισοδήματος προς διάθεση και της υψηλής προσφοράς κατοικιών προς πώληση. Κατά την περίοδο από το πρώτο τρίμηνο του 2009 έως το τέταρτο τρίμηνο 2014, οι τιμές των διαμερισμάτων μειώθηκαν κατά μέσο ετήσιο όρο κατά -8,1%, σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος[10].

Η μείωση της αξίας των εξασφαλίσεων για αυτά τα δάνεια σε επίπεδα κατώτερα του ανεξόφλητου υπολοίπου τους, ειδικότερα των δανείων που χορηγήθηκαν πριν από την οικονομική κρίση στην Ελλάδα, η αδυναμία των οφειλετών να παράσχουν συμπληρωματική εξασφάλιση, η συνεχιζόμενη επιβράδυνση της ελληνικής οικονομίας ή η περαιτέρω επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης στους τομείς που δραστηριοποιούνται οι οφειλέτες της Τράπεζας μπορεί να προκαλέσει στον Όμιλο την εγγραφή περαιτέρω ζημιών απομείωσης και το σχηματισμό πρόσθετων προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου.

Η πτώση της αξίας των εξασφαλίσεων των δανείων του Ομίλου μπορεί επίσης να προέλθει από περαιτέρω επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης στην Ελλάδα και σε άλλες αγορές όπου βρίσκονται αυτές οι

[10] Hellenic Statistical Authority, Gross Fixed Capital Formation: http://www.statistics.gr/statistics/-/publication/SEL18/-
Bank of Greece, Real Estate Prices: http://www.bankofgreece.gr/Pages/en/Statistics/realestate/default.aspx

εξασφαλίσεις και μπορεί να διαφέρει ανάλογα με το είδος του δανείου. Επιπλέον, η μη ανάκτηση των προσδοκώμενων ποσών από την αναγκαστική εκτέλεση επί περιουσιακών στοιχείων που έχουν παρασχεθεί ως ασφάλεια, ή η μη δυνατότητα λήψης μέτρων αναγκαστικής εκτέλεσης δυνάμει της εγχώριας νομοθεσίας, ενδέχεται να προκαλέσει ζημιές, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου. Ειδικότερα, η επίσπευση πλειστηριασμών από πιστωτικά ιδρύματα κατά της πρώτης κατοικίας οφειλετών που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια είχε απαγορευθεί από την 1 Ιουλίου 2010 και η εν λόγω απαγόρευση παρατάθηκε μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2014 δυνάμει του Ν. 4224/2013, ενώ συνεπεία των κεφαλαιακών περιορισμών, οι ενέργειες αναγκαστικής εκτέλεσης είχαν ανασταλεί μέχρι τις 31 Οκτωβρίου 2015. Είναι δυνατόν η απαγόρευση αυτή να επανεισαχθεί ή να θεσπιστεί κάποια παρεμφερής, ενώ ο μηχανισμός επίλυσης του μη εξυπηρετούμενου ιδιωτικού χρέους που θα προταθεί από το ειδικό κυβερνητικό συμβούλιο του Ν. 4224/2013 ενδέχεται να περιορίσει μελλοντικά τη δυνατότητα της Τράπεζας να λάβει μέτρα αναγκαστικής εκτέλεσης κατά των οφειλετών της (Βλ. επίσης την ενότητα 3.24.3 «*Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα – Περιορισμοί στη διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης παρασχεθεισών εξασφαλίσεων* και *Κεφαλαιακοί περιορισμοί*» του παρόντος ΕΔ).

Επιπλέον, τυχόν αύξηση της μεταβλητότητας στις αγορές χρηματοοικονομικών μέσων, ακινήτων και λοιπών στοιχείων ή οι δυσμενείς μεταβολές στην εμπορευσιμότητα του ενεργητικού του Ομίλου μπορούν να δυσχεράνουν τη δυνατότητα του Ομίλου να αποτιμά κάποια από τα στοιχεία του ενεργητικού του και την έκθεσή του σε κίνδυνο. Η αξία που τελικά θα ανακτάται από τον Όμιλο θα εξαρτάται από την εύλογη αξία που θα προσδιορίζεται κατά το χρόνο που θα πραγματοποιείται η αποτίμηση και μπορεί να διαφέρει σημαντικά από την τρέχουσα λογιστική τους αξία. Τυχόν μείωση της αξίας του ενεργητικού και αύξηση των κινδύνων μπορεί να αναγκάσει τον Όμιλο να αναγνωρίσει πρόσθετες ζημιές απομείωσης, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα, τις προοπτικές καθώς και την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την μεταβλητότητα των Παγκόσμιων Χρηματοοικονομικών Αγορών

Ο Όμιλος είναι ευάλωτος στις συνεχιζόμενες πολιτικές αναταραχές και στην μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι περισσότερες από τις οικονομίες με τις οποίες η Ελλάδα έχει ισχυρές εξαγωγικές σχέσεις, περιλαμβανομένων των χωρών της Ευρωζώνης και άλλων χωρών, όπως η Κίνα, της οποίας η οικονομική ανάπτυξη έχει επιβραδυνθεί και η χρηματιστηριακή αγορά βίωσε σημαντική πτώση αξιών κατά το καλοκαίρι του 2015, συνεχίζουν να αντιμετωπίζουν σημαντικές οικονομικές δυσχέρειες. Η προοπτική της παγκόσμιας οικονομίας παραμένει μεσοπρόθεσμα αβέβαιη και με προβλέψεις για στασιμότητα ή περιορισμένη αύξηση της ανάπτυξης του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος στην Ευρωζώνη. Η οικονομική δραστηριότητα παραμένει εξαρτημένη από μακροοικονομικές πολιτικές δημοσιονομικής προσαρμογής και υπόκειται σε κίνδυνο ύφεσης, καθώς έχει μειωθεί κατά πολύ οποιοδήποτε περιθώριο για μέτρα αντικυκλικής πολιτικής. Σε πολλές ανεπτυγμένες οικονομίες έχει αναγνωριστεί δημοσίως η ανάγκη να υιοθετηθούν επειγόντως αξιόπιστες στρατηγικές για τη συγκράτηση του δημοσίου χρέους και τον περιορισμό των υπερβαλλόντων δημοσιονομικών ελλειμμάτων και την επαναφορά τους σε περισσότερο διατηρήσιμα επίπεδα. Η εφαρμογή αυτών των πολιτικών ενδέχεται να περιορίσει την οικονομική ανάκαμψη διεθνώς αλλά και στην Ελλάδα με αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου.

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

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να προκύψουν σε αντισυμβαλλόμενα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Ο Όμιλος συναλλάσσεται συστηματικά με άλλους φορείς του χώρου των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων χρηματιστών και διαμεσολαβητών, εμπορικών τραπεζών, επενδυτικών τραπεζών, αμοιβαίων κεφαλαίων και κεφαλαίων αντιστάθμισης κινδύνου (hedge funds) και άλλων θεσμικών πελατών. Οι πιέσεις για την παροχή πιστώσεων σε κράτη μπορεί να επηρεάσουν άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, περιορίζοντας τις χρηματοδοτικές τους δραστηριότητες και αποδυναμώνοντας την κεφαλαιακή τους επάρκεια λόγω της μείωσης της αγοραίας αξίας των κρατικών και άλλων επενδύσεων σταθερού εισοδήματος που διακρατούν. Αυτές οι ανησυχίες ως προς τη ρευστότητα επηρέασαν αρνητικά και μπορεί να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά τις χρηματοοικονομικές συναλλαγές μεταξύ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων γενικά.

Τυχόν ανησυχίες για την κατάσταση ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ή η αθέτηση υποχρεώσεων από ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικά προβλήματα ρευστότητας και ζημίες ή σε αθέτηση υποχρεώσεων από άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς μπορεί να υπάρχει στενή σύνδεση μεταξύ της εμπορικής και χρηματοοικονομικής ευρωστίας πολλών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων λόγω των σχέσεων από παροχή πιστώσεων, υπηρεσιών εκκαθάρισης, εμπορικών και λοιπών σχέσεών τους. Πολλές από τις συνήθεις συναλλαγές, τις οποίες συνάπτει ο Όμιλος, τον εκθέτουν σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο, σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς αντισυμβαλλομένους του. Ακόμα και η αίσθηση απώλειας του αξιόχρεου ενός αντισυμβαλλομένου ή η έγερση αμφιβολιών για την κατάστασή του θα μπορούσε να προκαλέσει πιέσεις στην παροχή ρευστότητας από την αγορά ή ζημίες ή αδυναμία της Τράπεζας ή άλλου μέλους του Ομίλου να εξοφλήσουν τις οφειλές τους. Επίσης, ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου μπορεί να επιταθεί όταν η εξασφάλιση που έχει λάβει δεν μπορεί να ρευστοποιηθεί ή ρευστοποιείται σε τιμές που δεν είναι επαρκείς για να ανακτηθεί πλήρως το ποσό του δανείου ή να καλυφθεί η έκθεση σε παράγωγα. Τυχόν περιέλευση σε αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς χρηματοπιστωτικούς αντισυμβαλλόμενους της Τράπεζας, ή προβλήματα ρευστότητας στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, γενικά, θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην κεφαλαιακή θέση και στις προοπτικές του Ομίλου.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου

Το Ελληνικό Δημόσιο έχει τη δυνατότητα να ασκήσει και ασκεί σήμερα σημαντική επιρροή στην Τράπεζα.

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει άμεσα το σύνολο των Προνομιούχων Μετοχών (βλ. την ενότητα 3.6.2 «*Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις - Το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας*» του παρόντος ΕΔ). Αυτή η άμεση συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου στην Τράπεζα παρέχει στο Ελληνικό Δημόσιο, μεταξύ άλλων, δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων και το δικαίωμα συμμετοχής εκπροσώπου του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας για αποφάσεις με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεις με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιωδώς η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, ή αποφάσεις για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή αποφάσεις, οι οποίες κατά την κρίση του εκπροσώπου μπορούν να θέσουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσουν ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας. Επίσης, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου έχει ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία. Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου συμμετέχει και στη Γενική Συνέλευση με δικαίωμα αρνησικυρίας για τη συζήτηση και λήψη αποφάσεων σχετικά με τα ανωτέρω θέματα.

Το Ελληνικό Δημόσιο έχει επίσης συμφέροντα στις υπόλοιπες ελληνικές συστημικές τράπεζες και συμφέρον για τη χρηματοοικονομική ευρωστία του ελληνικού τραπεζικού κλάδου και άλλων κλάδων γενικότερα, και τα συμφέροντα αυτά ενδέχεται να μη συνάδουν πάντα με τα εμπορικά συμφέροντα του Ομίλου ή των μετόχων της Τράπεζας.

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει τη δυνατότητα να ασκήσει και ασκεί σήμερα σημαντική επιρροή στην Τράπεζα.

Στο πλαίσιο του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, η ελληνική κυβέρνηση ανέλαβε μία σειρά δεσμεύσεων απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως προς την αναδιάρθρωση των ελληνικών τραπεζών που έχουν λάβει κρατική ενίσχυση, μεταξύ των οποίων είναι και ο διορισμός Monitoring Trustee σε κάθε τράπεζα, ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, και έχει ως στόχο τη συμμόρφωση της εν λόγω τράπεζας και των θυγατρικών της με τις ανωτέρω δεσμεύσεις, οι οποίες ισχύουν κατά τη διάρκεια του οικείου σχεδίου αναδιάρθρωσης. Στις 22 Φεβρουαρίου 2013, η Grant Thornton S.A. διορίστηκε ως Monitoring Trustee της Τράπεζας μετά από προηγούμενη έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Ο Monitoring Trustee είναι επιφορτισμένος με την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Τράπεζας με τον Κ.Ν. 2190/1920, τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης και το λοιπό ρυθμιστικό πλαίσιο που διέπει τις τράπεζες και επιβλέπει την εφαρμογή του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και την οργανωτική δομή της Τράπεζας προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι διευθύνσεις εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Τράπεζας είναι πλήρως ανεξάρτητες από τα εμπορικά δίκτυα.

Ο Monitoring Trustee μπορεί να παρίσταται στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Κινδύνων του Δ.Σ. σαν παρατηρητής, παρακολουθεί το ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου και δύναται να ζητά επιπρόσθετες έρευνες, λαμβάνει τις εκθέσεις όλων των οργάνων εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας, και δικαιούται να συζητά με οποιοδήποτε ελεγκτή. Επίσης, ο Monitoring Trustee παρακολουθεί τις εμπορικές πρακτικές της Τράπεζας, με ιδιαίτερη έμφαση στην πολιτική παροχής πιστώσεων και καταθέσεων. Για το λόγο αυτό, ο Monitoring Trustee παρίσταται στις συνεδριάσεις όλων των επιτροπών παροχής πιστώσεων της Τράπεζας σαν παρατηρητής, παρακολουθεί την ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου, τα ανώτατα όρια που μπορούν να χορηγηθούν σε δανειολήπτες τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και άλλα συναφή θέματα. Έχει επίσης πρόσβαση σε όλα τα σχετικά αρχεία πιστώσεων και δικαίωμα να συζητά με αναλυτές πιστώσεων και στελέχη διαχείρισης κινδύνων. Ο Monitoring Trustee παρακολουθεί, επίσης, την πολιτική διαχείρισης των απαιτήσεων και δικαστικών διαφορών της Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα, οι επιλογές της διοίκησης της Τράπεζας υπόκεινται σε επιπλέον έλεγχο και κάποιες αποφάσεις μπορεί να περιοριστούν από τις αρμοδιότητες που ανατίθενται στον Monitoring Trustee.

Το ΤΧΣ, ως μέτοχος, έχει και θα συνεχίσει να έχει συγκεκριμένα δικαιώματα και δύναται να ασκεί σημαντική επιρροή στη λήψη ορισμένων σημαντικών αποφάσεων και στο πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας.

Το ΤΧΣ κατέχει σήμερα ποσοστό 35,41% των Κοινών Μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου και έχει ορίσει τον εκπρόσωπό του σύμφωνα με το Ν. 3864/2010. Επιπλέον, στις 26 Αυγούστου 2014, η Τράπεζα και το ΤΧΣ υπέγραψαν τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας με την οποία καθορίζεται η συνεργασία της Τράπεζας και του ΤΧΣ και ρυθμίζονται σχετικά ζητήματα, συμπεριλαμβανομένων ζητημάτων εταιρικής διακυβέρνησης.

Καθώς η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που ολοκληρώθηκε το Μάιο 2014 καλύφθηκε πλήρως από ιδιώτες επενδυτές, σύμφωνα με το άρθρο 7Α, παρ.2(β) του Ν. 3864/2010, δεδομένου του ποσοστού του ιδιωτικού τομέα στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, τα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ στη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας ασκούνται επί του παρόντος μόνο για τη λήψη αποφάσεων που αφορούν την τροποποίηση του Καταστατικού της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων αποφάσεων για την αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της ή την παροχή σχετικής εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, αποφάσεων σχετικών με συγχωνεύσεις, διασπάσεις, μετατροπές, αναβιώσεις, παρατάσεις της διάρκειας ή λύσης της Τράπεζας, αποφάσεων που σχετίζονται με τη μεταβίβαση στοιχείων του ενεργητικού, μεταξύ των οποίων και πωλήσεις θυγατρικών, ή για οποιοδήποτε άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία σύμφωνα με το Ν. 2190/1920 (οι «**Ειδικές Αποφάσεις**»).

Επιπλέον, σύμφωνα με το άρθρο 10, παρ. 2 του Ν. 3864/2010 και τους όρους της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, ο Εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει, μεταξύ άλλων, δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου (Α) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή (Β) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας, ή (Γ) που αφορά εταιρικές πράξεις για τις οποίες απαιτείται Ειδική Απόφαση, εφόσον αυτή απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου δύναται να επηρεάσει σημαντικά τη

συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, καθώς και δικαίωμα να εγκρίνει τον Ανώτατο Οικονομικό Διευθυντή της Τράπεζας.

Επιπλέον, το ΤΧΣ έχει δικαίωμα να ορίσει εκπρόσωπό του στην Επιτροπή Ελέγχου, στην Επιτροπή Κινδύνων του Δ.Σ., στην Επιτροπή Αποδοχών και στην Επιτροπή Υποψηφιοτήτων. Επιπροσθέτως, παρακολουθεί την επιχειρηματική απόδοση και το προφίλ κινδύνου της Τράπεζας προκειμένου να διασφαλίζει ότι τηρούνται οι στόχοι του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και τα πρότυπα του περιβάλλοντος ελέγχου (Βλ. επίσης την ενότητα 3.24.3 «*Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα – Λοιποί νόμοι και κανονιστικές διατάξεις για τις τράπεζες στην Ελλάδα - Η Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας»* του παρόντος ΕΔ).

Η Τράπεζα έχει επίσης την υποχρέωση, δυνάμει της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, να λαμβάνει την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΤΧΣ σχετικά με συγκεκριμένα ουσιώδη ζητήματα, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών εταιρικών πράξεων, όπως εξαγορών ή διαθέσεων, συγχωνεύσεων, αναδιαρθρώσεων, αυξήσεων και μειώσεων κεφαλαίου. (Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τις δεσμεύσεις της Τράπεζας, βλ ενότητα 3.24.3 «*Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα - Λοιποί νόμοι και κανονιστικές διατάξεις για τις τράπεζες στην Ελλάδα – Η Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας»* του παρόντος ΕΔ).

Επιπλέον, σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ θα αξιολογεί το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας, ιδίως αναφορικά με το μέγεθος, τη δομή και την κατανομή των αρμοδιοτήτων εντός του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών αυτού (καθώς και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών αυτού), και εάν είναι απαραίτητο, οποιασδήποτε άλλης επιτροπής της Τράπεζας, βάσει συγκεκριμένων κριτηρίων, περιλαμβανομένων και κριτηρίων επιλεξιμότητας για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών αυτού. Ακόμη, σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 3864/2010 όπως ισχύει, το ΤΧΣ μπορεί να προτείνει αλλαγές στο πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας και στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών αυτού συνεπεία της αξιολόγησης, και σε περίπτωση μη υλοποίησης των προτάσεων του, το ΤΧΣ δικαιούται να ενημερώσει σχετικώς τη Γενική Συνέλευση καθώς και την εποπτική αρχή. Εάν οι προτεινόμενες αλλαγές αφορούν την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που δεν πληρούν τα κριτήρια επιλεξιμότητας και η Γενική Συνέλευση δεν αποφασίσει την αντικατάστασή τους, το ΤΧΣ θα δημοσιοποιήσει μέσω ανακοίνωσης στο διαδικτυακό του τόπο το όνομα της Τράπεζας, τις συστάσεις του, τα ονόματα των μελών που δεν πληρούν τα κριτήρια επιλεξιμότητας καθώς και τα κριτήρια αυτά (Βλ. και ενότητα 3.6.2 *«Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις - Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)»* του παρόντος ΕΔ).

Κατά συνέπεια, παρότι σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, το ΤΧΣ έχει αναλάβει ορισμένες δεσμεύσεις σχετικά με την επιχειρηματική αυτονομία και ανεξαρτησία της Τράπεζας όσον αφορά στη διαδικασία λήψης αποφάσεων, υπάρχει ο κίνδυνος το ΤΧΣ να ασκεί τα δικαιώματά του κατά τρόπο τέτοιο ούτως ώστε να ασκεί επιρροή στην Τράπεζα και ενδέχεται να διαφωνεί με συγκεκριμένες αποφάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου που σχετίζονται με τη διανομή μερισμάτων, τις πολιτικές παροχών και άλλες εμπορικές και διοικητικές αποφάσεις, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να περιορίσει τελικά τη λειτουργική ευελιξία του Ομίλου.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε διάφορους κινδύνους συνεπεία της εφαρμογής του εκάστοτε ισχύοντος Σχεδίου Αναδιάρθρωσης.

Το υφιστάμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης έχει εγκριθεί δυνάμει της Απόφασης περί Κρατικής Ενίσχυσης και συμπεριλαμβάνει τις Δεσμεύσεις. Προετοιμαζόμενη για το ενδεχόμενο το ΤΧΣ να συμμετάσχει στην ανακεφαλαιοποίησή της, η Τράπεζα, κατόπιν της έγκρισης του ΤΧΣ σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, υπέβαλε, μέσω του Υπουργείου Οικονομικών, αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, προς έγκριση στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις 23 Νοεμβρίου 2015, το οποίο εγκρίθηκε σύμφωνα με ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις 26 Νοεμβρίου 2015. Το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης περιλαμβάνει δεσμεύσεις που αποτελούν προσαρμογές των Δεσμεύσεων και θα πρέπει να υλοποιηθούν έως τις 31 Δεκεμβρίου 2018, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, της μείωσης των συνολικών δαπανών της Τράπεζας στην Ελλάδα, της μείωσης του δείκτη καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις για τις τραπεζικές δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα, της μείωσης του χαρτοφυλακίου αλλοδαπών στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας και της πώλησης σημαντικού ποσοστού της

συμμετοχής της Τράπεζας στις ασφαλιστικές δραστηριότητες και στην Grivalia Properties Α.Ε.Ε.Α.Π. Πρόσθετες δεσμεύσεις σχετίζονται με την πιστωτική πολιτική και εταιρική διακυβέρνηση του Ομίλου και περιλαμβάνουν περιορισμούς στη δυνατότητα της Τράπεζας να προβεί σε ορισμένες εξαγορές και στην καταβολή μερισμάτων και τόκων. Για αναλυτική περιγραφή του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και των Δεσμεύσεων, βλ. ενότητα 3.20 «*Παράγοντες που επηρεάζουν τα Λειτουργικά Αποτελέσματα της Τράπεζας – Αναθεώρηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης» του παρόντος ΕΔ* και ενότητα 3.24.3 *«Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα - Λοιποί νόμοι και κανονιστικές διατάξεις για τις τράπεζες στην Ελλάδα - οι Δεσμεύσεις» του παρόντος ΕΔ.*

Η υλοποίηση των Δεσμεύσεων και των προσαρμογών τους δύναται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στις δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου. Εάν ο Όμιλος δεν επιτύχει τη συμμόρφωσή του με τους όρους του εκάστοτε ισχύοντος Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, ενδέχεται να εκκινηθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή επίσημη διαδικασία έρευνας για κακή χρήση της κρατικής ενίσχυσης, γεγονός το οποίο μπορεί να οδηγήσει, μεταξύ άλλων, στη μερική ή ολική ανάκτηση της κρατικής ενίσχυσης ή και στην επιβολή πρόσθετων δεσμεύσεων, συμπεριλαμβανομένων περιορισμών στην υποστήριξη θυγατρικών του Ομίλου στο εξωτερικό, ή περιορισμών στην ικανότητα της Τράπεζας να κατέχει και να διαχειρίζεται το χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών της, σύμφωνα και με άλλες περιπτώσεις πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ευρωπαϊκή Ένωση που έλαβαν κρατικές ενισχύσεις. Ενδέχεται περαιτέρω, οι παραδοχές επί των οποίων βασίστηκε το εκάστοτε ισχύον Σχέδιο Αναδιάρθρωσης να αποδειχτούν ανακριβείς, καθιστώντας δυσκολότερη την επίτευξη των στόχων που περιλαμβάνονται σε αυτό.

Επιπλέον, ενδέχεται, στην περίπτωση που η Ευρωπαϊκή Επιτροπή κρίνει ότι έγινε κακή χρήση της κρατικής ενίσχυσης, να κληθεί η Ελληνική Δημοκρατία να ανακτήσει όλη ή μέρος της κρατικής ενίσχυσης, η οποία στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανερχόταν στο ποσό των €6,789 δισ. με τη μορφή άμεσης ενίσχυσης και στο ποσό των €15.412 εκατ. με τη μορφή εγγυήσεων του Ελληνικό Δημοσίου της οποίας έγινε κακή χρήση δια της επιστροφής μέρους ή του συνόλου του ποσού της κεφαλαιακής στήριξης που έλαβε η Τράπεζα από το ΤΧΣ (περισσότερες πληροφορίες για την κρατική ενίσχυση που έχει λάβει η Τράπεζα παρατίθενται στις εξής ενότητες του παρόντος ΕΔ: α) 3.11.1 «*Πηγές Κεφαλαίων - Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας*» όπου γίνεται αναφορά στους τρεις πυλώνες του Ν. 3723/2008 και β) 3.6.2 «*Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις - Η ανακεφαλαιοποίηση των τεσσάρων συστημικών τραπεζών κατά την περίοδο 2012 – 2014*» όπου γίνεται αναφορά στην ανακεφαλαιοποίηση του 2013 από το ΤΧΣ). Επίσης, στην περίπτωση αυτή, θα έχουν παραβιασθεί ουσιώδεις υποχρεώσεις του Ομίλου οι οποίες προβλέπονται στο εκάστοτε ισχύον Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ή προάγουν την υλοποίησή του και κατ' εφαρμογή του άρθρου 7Α, παρ. 4 του Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ θα ασκεί τα πλήρη (χωρίς περιορισμούς) δικαιώματα ψήφου εκ των Κοινών Μετοχών που κατέχει οποιαδήποτε στιγμή (Βλ. και ανωτέρω τον κίνδυνο «*Το ΤΧΣ, ως μέτοχος, έχει συγκεκριμένα δικαιώματα και ασκεί σημαντική επιρροή στη λήψη ορισμένων σημαντικών αποφάσεων της Τράπεζας*» του παρόντος ΕΔ.

Οι διακυμάνσεις και η αστάθεια των αγορών ενδέχεται να επιφέρουν σημαντικές ζημιές στις εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Ο Όμιλος διατηρεί θέσεις στο εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, που αφορούν στις αγορές χρεογράφων, συναλλάγματος, μετοχών και σε λοιπές αγορές. Αυτές οι θέσεις θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά από τη συνεχιζόμενη αστάθεια των χρηματοοικονομικών και άλλων αγορών, καθώς και την κρίση του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου, αυξάνοντας την πιθανότητα να επέλθουν σημαντικές ζημίες. Μειώσεις σε εκτιμώμενες ή πραγματικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου έχουν προκύψει από προηγούμενα γεγονότα στην αγορά.

Η συνεχιζόμενη αστάθεια και ο περαιτέρω κατακερματισμός συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών αγορών και κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων μπορούν να έχουν περαιτέρω επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου. Στο μέλλον, αυτοί οι παράγοντες μπορούν να έχουν επίδραση στην αποτίμηση βάσει της αγοραίας αξίας (mark-to-market) των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου που είναι καταχωρημένα στο χαρτοφυλάκιο «διαθέσιμα προς πώληση» και στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο, καθώς και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που έχουν επιλεγεί να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία τους. Επιπλέον, οποιαδήποτε περαιτέρω μείωση των αποδόσεων των στοιχείων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου θα μπορούσε να οδηγήσει σε

πρόσθετες ζημίες απομείωσης. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αντιπροσώπευε την 30η Σεπτεμβρίου 2015 το 24,0% και την 31η Δεκεμβρίου 2014 το 23,6% του ενεργητικού του Ομίλου, αντίστοιχα.

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

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

Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος αδυναμίας του δανειολήπτη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις πληρωμής ή αποπληρωμής δανείου και ο κίνδυνος επιδείνωσης της πιστοληπτικής του ικανότητας με επιβλαβείς συνέπειες για τον Όμιλο. Γενικά, οι πιθανές ζημίες που μπορούν να επέλθουν από την έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο (τόσο σε επίπεδο πελάτη όσο και χαρτοφυλακίου) εξαρτώνται, εκτός από το εφαρμοστέο κανονιστικό και νομικό πλαίσιο, και από διάφορες περιστάσεις, συμπεριλαμβανομένων των μακροοικονομικών συνθηκών, της επίδοσης κάποιων τομέων της οικονομίας, της χειροτέρευσης της ανταγωνιστικής θέσης των δανειοληπτών, της υποβάθμισης μεμονωμένων αντισυμβαλλόμενων, του επιπέδου των χρεών των νοικοκυριών, της απόδοσης της αγοράς ακινήτων και άλλων συνθηκών που θα μπορούσαν να έχουν επιπτώσεις στην πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλομένων του Ομίλου και να μειώσουν την αξία των εξασφαλίσεων που έχουν παρασχεθεί για δάνεια. Δυσμενείς οικονομικές συνθήκες θα μπορούσαν να επιφέρουν περαιτέρω σημαντική μείωση της αξίας των παρασχεθεισών εξασφαλίσεων ή και αδυναμία των πελατών να χορηγούν πρόσθετες εξασφαλίσεις. Νέα υποβάθμιση της πιστοληπτικής ποιότητας και επακόλουθη σημαντική αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων λόγω της μειωμένης ικανότητας των δανειοληπτών να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις πληρωμών, θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, την επιχειρηματική δραστηριότητα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Η επιδείνωση της πιστοληπτικής ποιότητας θα μπορούσε επίσης να οδηγήσει σε υψηλότερες προβλέψεις απομείωσης δανείων, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς κατά δυσμενή τρόπο τα λειτουργικά αποτελέσματα, την επιχειρηματική δραστηριότητα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Τα δάνεια που βρίσκονται σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών αντιπροσώπευαν το 35,0% των δανείων του Ομίλου στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 έναντι 33,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 29,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Ο ενοποιημένος δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων αυξήθηκε από 39,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2014 σε 43,1% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, έναντι ποσοστού 41,1% για τα δάνεια της Τράπεζας στην Ελλάδα στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 45,9% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, τα ρυθμισμένα μη εξυπηρετούμενα δάνεια της Τράπεζας ανέρχονταν σε €4,9 δισ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ο δείκτης μη εκτοκιζόμενων δανείων (NPLs) προς σύνολο δανείων ανερχόταν σε 27,4%. Οι επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα και οι δυσμενείς μακροοικονομικές συνθήκες στις περισσότερες χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος μπορεί να προκαλέσουν περαιτέρω δυσμενείς επιπτώσεις στην πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών του Ομίλου, με συνέπεια την αύξηση των προσωρινών και οριστικών καθυστερήσεων. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος είχε σχηματίσει συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και χορηγήσεις προς πελάτες ύψους €11.739 εκατ. (που αντιστοιχεί σε δείκτη κάλυψης δανείων που βρίσκονται σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών 65,0%), ήτοι αύξηση κατά €1.991 εκατ. σε σχέση με το υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014 ύψους €9.748 εκατ. και €3.851 εκατ. σε σχέση με το υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2013 ύψους €7.888 εκατ. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, ο Όμιλος είχε σχηματίσει συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης για δάνεια και χορηγήσεις προς πελάτες ύψους €9.163 εκατ (που αντιστοιχεί σε δείκτη κάλυψης δανείων που βρίσκονται σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών 53,6%). Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 3.20.6 «*Περισσότερες Οικονομικές, Στατιστικές και άλλες πληροφορίες*» του παρόντος ΕΔ. Ο στόχος για το δείκτη κάλυψης που έχει χρησιμοποιηθεί στο παρελθόν για τον προσδιορισμό των προβλέψεων απομείωσης για δάνεια και χορηγήσεις προς πελάτες ενδέχεται να αποδειχτεί ανεπαρκής και να αλλάξει στο μέλλον.

Κάθε περαιτέρω επιδείνωση της πιστωτικής αξίας του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου και κάθε συνεπαγόμενη αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση ή των μη εξυπηρετούμενων δανείων θα μπορούσε να οδηγήσει στο σχηματισμό περαιτέρω προβλέψεων απομείωσης από τον Όμιλο με ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην κεφαλαιακή βάση, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

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

Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα σε πολλούς παράγοντες που είναι εκτός της σφαίρας ελέγχου του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της νομισματικής πολιτικής καθώς και εγχωρίων και διεθνών οικονομικών και πολιτικών συνθηκών. Δεν είναι βέβαιο ότι νέα γεγονότα δεν θα επηρεάσουν ξανά τις συνθήκες διαμόρφωσης των επιτοκίων στην Ελλάδα και στις άλλες αγορές όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

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

Περαιτέρω επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου που του αποφέρουν έσοδα από αμοιβές & προμήθειες.

Ενδεχόμενες αρνητικές μακροοικονομικές εξελίξεις, όπως περαιτέρω υποχώρηση του ΑΕΠ ή περαιτέρω αύξηση της ανεργίας, θα ασκούσαν πρόσθετη πίεση στις δραστηριότητες του Ομίλου που αποφέρουν σε αυτόν έσοδα από αμοιβές, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών από ασφαλιστικές δραστηριότητες, από τη διάθεση αμοιβαίων κεφαλαίων, από συναλλαγές στην κεφαλαιαγορά, από συναλλαγές του δικτύου καταστημάτων και από χορηγήσεις και τη συνεισφορά τους στη συνολική κερδοφορία του. Κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, τα έσοδα του Ομίλου από αμοιβές και προμήθειες (συμπεριλαμβανομένων αμοιβών από ασφαλιστικές δραστηριότητες) επί του συνόλου του ενεργητικού του μειώθηκαν από το 0,9% το 2007 στο 0,4% κατά το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2015. Κατά τη διάρκεια της τραπεζικής αργίας μεταξύ 28ης Ιουνίου 2015 και 20ης Ιουλίου 2015, η μειωμένη εν γένει τραπεζική δραστηριότητα συμπίεσε τα έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες, αν και η μείωση αυτή αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αύξηση του όγκου συναλλαγών της ψηφιακής τραπεζικής (π.χ. έσοδα από συναλλαγές μέσω τερματικών "POS", e-banking, telephone banking και πιστωτικών ή χρεωστικών καρτών). Τα έσοδα του Ομίλου από αμοιβές και προμήθειες είναι ισχυρά συνδεδεμένα με το μακροοικονομικό περιβάλλον και την απόδοση της αγοράς γενικώς, και οποιαδήποτε επιδείνωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα και των συνθηκών της αγοράς γενικώς θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη αρνητική επίπτωση στις δραστηριότητες του Ομίλου που του αποφέρουν έσοδα από αμοιβές.

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

Αλλαγές στην νομοθεσία περί προστασίας του καταναλωτή στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος θα μπορούσαν να περιορίσουν τις αμοιβές τις οποίες χρεώνει ο Όμιλος για ορισμένα προϊόντα και υπηρεσίες, όπως στεγαστικά δάνεια, δάνεια χωρίς εξασφαλίσεις, πιστωτικές κάρτες και μεταφορές ή εμβάσματα κεφαλαίων. Εάν τέτοιες αλλαγές θεσπιστούν, θα μπορούσαν να μειώσουν τα καθαρά έσοδα του Ομίλου και να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου.

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

Η νομοθεσία περί πτώχευσης φυσικών προσώπων καθώς και άλλες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών γενικά διαφέρουν σημαντικά μεταξύ των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Εάν η παρούσα οικονομική κρίση επιμείνει ή επιδεινωθεί, οι πτωχεύσεις θα μπορούσαν να αυξηθούν ή οι εφαρμοστέοι νόμοι και κανονισμοί θα μπορούσαν να αλλάξουν για να περιορίσουν την επίδραση της ύφεσης στους οφειλέτες, είτε είναι επιχειρήσεις είτε φυσικά πρόσωπα. Αυτές οι αλλαγές μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

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

Ο Όμιλος υπόκειται σε νόμους που αφορούν στην παροχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, κανονισμούς, διοικητικές πράξεις και κανόνες δεοντολογίας σε κάθε χώρα στην οποία δραστηριοποιείται. Όλα αυτά υπόκεινται σε αλλαγές, ιδίως στο τρέχον οικονομικό περιβάλλον όπου παρατηρούνται άνευ προηγουμένου κυβερνητικές παρεμβάσεις και αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Ανταποκρινόμενες στην παγκόσμια οικονομική κρίση, οι εθνικές κυβερνήσεις, καθώς και υπερεθνικοί οργανισμοί, όπως η Ε.Ε., μελετούν σημαντικές αλλαγές στο σημερινό κανονιστικό πλαίσιο των τραπεζών, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων για την κεφαλαιακή επάρκεια, τη ρευστότητα και για το εύρος των τραπεζικών εργασιών, όπως η CRD IV, η οποία ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 4261/2014 το Μάιο 2014, και ο CRR (βλ. και ενότητα 3.24.3 «*Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα»* του παρόντος ΕΔ). Σύμφωνα με τη CRD IV, ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 είναι πλέον κατ' ελάχιστο όριο ίσος με 4,5% και ο δείκτης κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 είναι πλέον κατ' ελάχιστο όριο ίσος με 6%, ενώ οι τράπεζες απαιτείται να αυξήσουν σταδιακά το απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου σε ποσοστό 2,5% μέχρι το 2019, πέραν του υπάρχοντος κεφαλαίου κοινών μετοχών (συγκεκριμένα σε ποσοστό 0,65% την 1^{η} Ιανουαρίου 2016, 1,25% την 1^{η} Ιανουαρίου 2017 και 1,87% την 1^{η} Ιανουαρίου 2018), αυξάνοντας έτσι τον δείκτη κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 σε 7% και το συνολικό δείκτη κεφαλαίων σε 10,5% το 2019. Αυτές οι αλλαγές καθώς και τυχόν μελλοντικές αλλαγές στις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας στην Ελλάδα και στις άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος ενδέχεται να υποχρεώσουν την Τράπεζα να αυξήσει τα κεφάλαια της Κατηγορίας 1 και της Κατηγορίας 2 μέσω νέων εκδόσεων τίτλων και θα μπορούσαν να οδηγήσουν στη μη προσμέτρηση ή σε μικρότερου ύψους προσμέτρηση υφιστάμενων τίτλων κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 και της Κατηγορίας 2, οι οποίοι έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα, στα εποπτικά κεφάλαια. Εξαιτίας αυτών και άλλων πιθανών μελλοντικών αλλαγών στο κανονιστικό περιβάλλον των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων επιβληθεισών από τη συμμετοχή της Τράπεζας σε κρατικά σχέδια ή σχέδια των εποπτικών φορέων της αγοράς, όπως το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας), η Τράπεζα ενδέχεται να αντιμετωπίσει αυστηρότερο κανονιστικό πλαίσιο και η συμμόρφωση με αυτό ενδέχεται να αυξήσει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και το κόστος του Ομίλου. Ισχύουσες και μελλοντικές κανονιστικές απαιτήσεις μπορεί να διαφέρουν ανά χώρα και ακόμα και απαιτήσεις που εφαρμόζονται στον ΕΟΧ μπορεί να ισχύσουν ή να εφαρμοστούν με διαφορετικό τρόπο σε διαφορετικές χώρες.

Επιπροσθέτως, η Οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ (Solvency II) αποτελεί θεμελιώδη αναθεώρηση του καθεστώτος για την κεφαλαιακή επάρκεια των ασφαλιστικών εταιρειών στην Ευρώπη, αναμένεται δε να ενσωματωθεί στο ελληνικό δίκαιο έως τα τέλη του 2015. Παρότι δεν αναμένεται να χρειαστούν πρόσθετα κεφάλαια ή χρηματοδότηση για τις ασφαλιστικές δραστηριότητες του Ομίλου στα πλαίσια του νέων απαιτήσεων που θέτει η Οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ, όταν αυτή ενσωματωθεί στο ελληνικό δίκαιο, η κεφαλαιακή διάρθρωση και η εν γένει διακυβέρνηση των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων ζωής του Ομίλου θα μεταβληθούν σημαντικά, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

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

Οι απαιτήσεις για τα νέα συστήματα εγγύησης καταθέσεων σε όλη την Ευρωπαϊκή Ένωση μπορεί να αυξήσουν το κόστος για τον Όμιλο.

Η Οδηγία 2014/49/ΕΕ για τα συστήματα εγγύησης καταθέσεων (τα «**Συστήματα Εγγύησης Καταθέσεων**») που τέθηκε σε ισχύ το Μάιο 2014 (η «**DGSD**»), αναδιατύπωσε την Οδηγία 94/19/ΕΚ και εισήγαγε νέους εναρμονισμένους κανόνες για τα Συστήματα Εγγύησης Καταθέσεων σε όλη τη Ε.Ε. Μεταξύ άλλων, η DGSD διατήρησε την εναρμονισμένη κάλυψη των καταθετών στο επίπεδο των 100.000 ευρώ ανά καταθέτη, το οποίο θα προσφέρεται ως αποζημίωση σε περίπτωση εκκαθάρισης τράπεζας εφόσον οι καταθέσεις δεν είναι πλέον διαθέσιμες. Ακόμη, η DGSD επιβεβαίωσε τη θεμελιώδη αρχή ότι τα συστήματα εγγύησης καταθέσεων χρηματοδοτούνται από τις τράπεζες και όχι από τους φορολογούμενους. Επιπλέον, για πρώτη φορά από τη θέσπιση Συστημάτων Εγγύησης Καταθέσεων το 1994, προβλέπονται νομοθετικά απαιτήσεις χρηματοδότησης για τα Συστήματα Εγγύησης Καταθέσεων. Κατ' αρχήν, ο στόχος για τις εκ των προτέρων εισφορές κεφαλαίων στα Συστήματα Εγγύησης Καταθέσεων από τις συμμετέχουσες τράπεζες είναι 0,8% των εγγυημένων καταθέσεών τους (αναφορικά με τραπεζικούς τομείς υψηλής συγκέντρωσης, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δύναται να επιτρέψει σε Κράτος Μέλος να θέσει χαμηλότερο στόχο για τα Συστήματα Εγγύησης Καταθέσεων σε αυτό, ο οποίος όμως δε μπορεί να είναι χαμηλότερος από 0,5% των εγγυημένων καταθέσεων). Η χρηματοδότηση μπορεί να αποτελείται σε ποσοστό 30% κατ' ανώτατο όριο από αναληφθείσες υποχρεώσεις πληρωμών.

Ο στόχος για το επίπεδο κεφαλαίων πρέπει να επιτευχθεί εντός διαστήματος 10 ετών (που μπορεί να παραταθεί για 4 χρόνια σε περίπτωση σημαντικών σωρευτικών καταβολών κεφαλαίων του Συστήματος Εγγύησης Καταθέσεων κατά τη διάρκεια της μεταβατικής περιόδου). Εάν τα κεφάλαια από τις εκ των προτέρων εισφορές δεν επαρκούν, τα Συστήματα Εγγύησης Καταθέσεων θα εισπράττουν εκ των υστέρων εισφορές από τον τραπεζικό τομέα, ενώ επιτρέπονται ως έσχατο μέσο, εφόσον είναι απαραίτητες, ρυθμίσεις εναλλακτικής χρηματοδότησης, όπως για παράδειγμα δάνεια από δημόσιους ή ιδιωτικούς φορείς. Θα υπάρχει ακόμη ένα προαιρετικό σύστημα για τη διευκόλυνση του αμοιβαίου δανεισμού μεταξύ Συστημάτων Εγγύησης Καταθέσεων διαφορετικών κρατών της Ε.Ε.

Επιπλέον, η DGSD εισήγαγε την απαίτηση οι εισφορές να υπολογίζονται με βάση τους κινδύνους, ενώ το άρθρο 13 αυτής παραθέτει ορισμένα κριτήρια για τον υπολογισμό των εισφορών προς τα Συστήματα Εγγύησης Καταθέσεων, με κυριότερα τα ακόλουθα:

- ως βάση των εισφορών λαμβάνεται υποχρεωτικά το ποσό των εγγυημένων καταθέσεων και το προφίλ κινδύνου κάθε πιστωτικού ιδρύματος,
- επιτρέπεται στα Συστήματα Εγγύησης Καταθέσεων να αναπτύσσουν και να χρησιμοποιούν τις δικές τους μεθόδους υπολογισμού προκειμένου να προσαρμόζουν τις εισφορές στις συνθήκες αγοράς και στα προφίλ κινδύνου,
- τα Κράτη Μέλη έχουν τη δυνατότητα να προβλέπουν χαμηλότερες εισφορές για τα μέλη των θεσμικών συστημάτων προστασίας και για τομείς χαμηλού κινδύνου που ρυθμίζονται βάσει του εθνικού δικαίου.

Για να διασφαλιστεί η συνεπής εφαρμογή της DGSD σε όλη τη Ε.Ε., η ΕΑΤ υιοθέτησε στις 28 Μαΐου 2015 λεπτομερείς κατευθυντήριες γραμμές για τον προσδιορισμό των μεθόδων υπολογισμού των εισφορών προς τα Συστήματα Εγγύησης Καταθέσεων σύμφωνα με το άρθρο 13 της DGSD, οι οποίες είναι δεσμευτικές για τα Συστήματα Εγγύησης Καταθέσεων των Κρατών Μελών.

Κατ' εφαρμογή του άρθρου 10(1) της DGSD, τα Συστήματα Εγγύησης Καταθέσεων, οφείλουν να εισπράττουν εισφορές τουλάχιστον ετησίως με έναρξη στις 3 Ιουλίου 2015 (ημερομηνία λήξης της προθεσμίας για την ενσωμάτωση της DGSD). Από την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με το άρθρο 13 της DGSD, οι εισφορές θα υπολογίζονται με βάση τον κίνδυνο εκτός εάν οι αρμόδιες αρχές Κράτους Μέλους αποδείξουν ότι ένα Σύστημα Εγγύησης Καταθέσεων δεν είναι ακόμη σε θέση να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του άρθρου 14 της DGSD, οπότε η απαίτηση εισφορών βάσει κινδύνων μπορεί να μεταφερθεί για μεταγενέστερο χρονικό σημείο αλλά όχι μετά την 31η Μαΐου 2016.

Η DGSD δεν έχει ακόμη ενσωματωθεί στο ελληνικό δίκαιο. Μετά την ενσωμάτωσή της στο ελληνικό δίκαιο και στο δίκαιο άλλων χωρών όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος και τον περαιτέρω προσδιορισμό της διαδικασίας υπολογισμού των εισφορών και των όρων υπολογισμού αυτών, ενδέχεται να απαιτηθεί να αυξηθούν οι εισφορές του Ομίλου προς το οικείο Σύστημα Εγγύησης Καταθέσεων, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τα λειτουργικά αποτελέσματά του Ομίλου.

Το νέο πλαίσιο για την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα δικαιώματα των πιστωτών, των μετόχων και των ανασφάλιστων καταθετών της Τράπεζας, τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και της διοίκησης της, καθώς και την οικονομική της κατάσταση, τα λειτουργικά της αποτελέσματα και τις προοπτικές της.

Η BRRD τέθηκε σε ισχύ στις 2 Ιουλίου 2014 με στόχο τη διαφύλαξη της οικονομικής σταθερότητας και την ελαχιστοποίηση της συμμετοχής των φορολογούμενων σε αναδιαρθρώσεις παθητικού ή σε ανοίγματα σε σχέση με πιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που βρίσκονται σε κίνδυνο ή αφερεγγυότητα. Η BRRD ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 4335/2015 με έναρξη ισχύος στις 23 Ιουλίου 2015, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4340/2015, με εξαίρεση τις διατάξεις για το εργαλείο της αναδιάρθρωσης παθητικού (bail-in) ως προς ορισμένες μόνο επιλέξιμες υποχρεώσεις και για την υποχρέωση απορρόφησης των ζημιών σε περίπτωση εφαρμογής μέτρων δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, οι οποίες θα ισχύσουν πλήρως από την 1η Ιανουαρίου 2016.

Η BRRD, όπως ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο, προβλέπει είτε την ανάκαμψη είτε την εξυγίανση των πιστωτικών ιδρυμάτων που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες. Υπό το νέο αυτό καθεστώς, η εθνική αρχή που είναι αρμόδια για τα πιστωτικά ιδρύματα και η αρχή εξυγίανσης είναι εξοπλισμένες με εργαλεία και εξουσίες για τη διαχείριση κρίσεων το συντομότερο δυνατό. Τα εν λόγω εργαλεία και εξουσίες περιλαμβάνουν μέτρα προετοιμασίας και πρόληψης καθώς και μέτρα έγκαιρης παρέμβασης (συμπεριλαμβανομένης της απομάκρυνσης ή αντικατάστασης ανώτερων διοικητικών στελεχών ή μελών του διοικητικού συμβουλίου) προκειμένου να αντιμετωπιστούν αναδυόμενα προβλήματα σε αρχικό στάδιο. Σε περίπτωση που τα μέτρα αυτά αποδειχθούν ανεπαρκή και παράλληλα η χρηματοοικονομική κατάσταση του ιδρύματος έχει επιδεινωθεί σημαντικά ή έχουν τελεστεί σοβαρές παραβάσεις νομοθετικών ή κανονιστικών διατάξεων ή του καταστατικού του ή διοικητικές παρατυπίες, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να απαιτήσει την απομάκρυνση των ανώτερων διοικητικών στελεχών και του διοικητικού συμβουλίου, στο σύνολό τους η μεμονωμένα, και το διορισμό νέων στελεχών και μελών διοικητικού συμβουλίου με την έγκριση της, ή να διορίσει προσωρινά έναν ή περισσότερους επιτρόπους στο πιστωτικό ίδρυμα.

Εάν ένα πιστωτικό ίδρυμα βρίσκεται σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας και δεν προσδοκάται εύλογα ότι η αφερεγγυότητά του θα μπορούσε να αποτραπεί με εναλλακτικά μέτρα, ο Ν. 4335/2015 δίνει την εξουσία στην αρχή εξυγίανσης να προχωρήσει σε ενέργειες εξυγίανσης εφόσον είναι αναγκαίες για λόγους δημοσίου συμφέροντος και οι οποίες σκοπό έχουν να διασφαλίσουν τη συνέχιση των αποφασιστικής σημασίας δραστηριοτήτων του πιστωτικού ιδρύματος και να διαχειριστούν την αφερεγγυότητά του με ομαλό τρόπο.

Οι εξουσίες και τα εργαλεία εξυγίανσης που είναι στη διάθεση της αρχής εξυγίανσης περιλαμβάνουν το μέτρο της εντολής μεταβίβασης, το μέτρο του μεταβατικού ιδρύματος, το μέτρο του διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων και το μέτρο της αναδιάρθρωσης παθητικού. Συγκεκριμένα, η αρχή εξυγίανσης έχει την εξουσία να ανακεφαλαιοποιήσει ένα πιστωτικό ίδρυμα σε κατάσταση αφερεγγυότητας κατανέμοντας τις ζημίες στους μετόχους, στους μη εξασφαλισμένους πιστωτές και στους καταθέτες με μη εγγυημένες καταθέσεις κατά τρόπο που λαμβάνει υπόψη τη σειρά κατάταξης των απαιτήσεων σε περίπτωση αφερεγγυότητας. Η αρχή εξυγίανσης μπορεί, μεταξύ άλλων, να ακυρώσει ή να μειώσει το σύνολο ή μέρος της ονομαστικής αξίας μετοχών, άλλων κεφαλαιακών μέσων ή και ορισμένων μη εξασφαλισμένων υποχρεώσεων πιστωτικού ιδρύματος σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή και να μετατρέψει ορισμένες μη εξασφαλισμένες υποχρεώσεις σε κοινές μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας του πιστωτικού ιδρύματος. Επιπλέον, η αρχή εξυγίανσης έχει την εξουσία να τροποποιήσει την ημερομηνία λήξης χρεωστικών μέσων, να τροποποιήσει το ποσό των καταβλητέων τόκων, να επιβάλει προσωρινή αναστολή πληρωμών ή και να απαιτήσει από την αρμόδια αρχή να αναστείλει τη διαδικασία εισαγωγής χρηματοπιστωτικών μέσων προς διαπραγμάτευση ή τη διαπραγμάτευση χρηματοπιστωτικών μέσων.

Ακόμη, σε περιπτώσεις εξαιρετικής συστημικής κρίσης, είναι δυνατόν, σύμφωνα με το άρθρο 56 του Ν. 4335/2015, να παρασχεθεί έκτακτη δημόσια χρηματοπιστωτική στήριξη για τους σκοπούς της εξυγίανσης ενός πιστωτικού ιδρύματος προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι εξυγίανσης αυτού και να αποτραπεί η εκκαθάρισή του. Ωστόσο, η παροχή έκτακτης δημόσιας χρηματοπιστωτικής στήριξης αποτελεί έσχατο μέσο που εφαρμόζεται εφόσον έχει προηγηθεί η αξιολόγηση και αξιοποίηση στο μεγαλύτερο δυνατό βαθμό των μέτρων εξυγίανσης, συμπεριλαμβανομένου του μέτρου της αναδιάρθρωσης παθητικού, με σκοπό την ταυτόχρονη διατήρηση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας.

Στο πλαίσιο της θέσπισης μιας ενιαίας διαδικασίας εξυγίανσης στην ΕΕ, δημιουργήθηκε το SRF για να παράσχει χρηματοδοτική στήριξη για την εξυγίανση τραπεζών και το οποίο θα χρηματοδοτείται από εισφορές σε εθνικό επίπεδο. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. 3.24.3 «*Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα - Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης*» του παρόντος ΕΔ). Τα κεφάλαια του SRF στοχεύεται να φθάσουν ποσοστό τουλάχιστον 1% των εγγυημένων καταθέσεων όλων των πιστωτικών ιδρυμάτων των Κρατών Μελών που συμμετέχουν στην Τραπεζική Ένωση εντός περιόδου οκτώ ετών. Κατά τη διάρκεια αυτής της μεταβατικής περιόδου, το SRF θα απαρτίζεται από εθνικά σκέλη, τα οποία θα αντιστοιχούν στα συμμετέχοντα Κράτη Μέλη. Οι πόροι που θα σωρευθούν σε αυτά τα σκέλη θα αμοιβαιοποιηθούν προοδευτικώς εντός περιόδου οκτώ ετών.

Παρότι το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο έχει υιοθετήσει εκτελεστική πράξη για τον υπολογισμό των εισφορών των τραπεζών στο SRF και έχει εκδοθεί εκτελεστικός κανονισμός περί ενιαίων όρων εφαρμογής του Κανονισμού SRM όσον αφορά τις εκ των προτέρων εισφορές στο SRF, οι όροι υπολογισμού και καταβολής των εισφορών για το 2015 δεν έχουν ακόμη προσδιοριστεί από τις εθνικές αρχές εξυγίανσης.

Το νέο πλαίσιο δύναται να επηρεάσει σημαντικά και αρνητικά τα δικαιώματα των μη εξασφαλισμένων πιστωτών, των μετόχων και των ανασφάλιστων καταθετών της Τράπεζας, τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και της διοίκησης της Τράπεζας, καθώς και την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα, τις προοπτικές και τις αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας του Ομίλου (για την περιγραφή του πλαισίου της BRRD, βλ. και ενότητα 3.24.3 «*Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα - Ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων*» του παρόντος ΕΔ).

Υπάρχει κίνδυνος να μην επιτραπεί στον Όμιλο να συνεχίσει να αναγνωρίζει σημαντικό μέρος των DTAs ως εποπτικά κεφάλαια κάτι που ενδεχομένως να έχει δυσμενή επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Στον υπολογισμό των δεικτών κεφαλαίου και κεφαλαιακής επάρκειάς του, ο Όμιλος συμπεριλαμβάνει τις DTAs που υπολογίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Στις 31.12.2014, οι DTCs του Ομίλου ανέρχονταν σε €3.204 εκατ. έναντι €4.078 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2015.

Η Τράπεζα ελέγχει την αξία των DTAs σε κάθε ημερομηνία έκδοσης αποτελεσμάτων και τέτοιοι έλεγχοι μπορεί να οδηγήσουν σε απόφαση ότι οι DTAs την αντίστοιχη ημερομηνία θα έπρεπε να απομειωθούν. Τέτοια απομείωση των DTAs θα μειώσει την αξία των DTAs στον ισολογισμό της Τράπεζας και θα μειώσει την αξία των DTAs για τους σκοπούς υπολογισμού των κεφαλαίων της και των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας.

Ο CRR προβλέπει ότι οι DTAs που αναγνωρίζονται για σκοπούς ΔΠΧΑ και στηρίζονται στη μελλοντική κερδοφορία ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος και υπερβαίνουν συγκεκριμένα όρια πρέπει να αφαιρούνται από το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 του οικείου χρηματοπιστωτικού ιδρύματος. Αυτή η αφαίρεση θα εφαρμοστεί σταδιακά μέχρι το 2024.

Η ως άνω αφαίρεση που θεσπίστηκε από τον CRR έχει σημαντική επίδραση στα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας. Ωστόσο, ως μέτρο άμβλυνσης των συνεπειών της αφαίρεσης, το άρθρο 27^{A} του Ν. 4172/2013, ως ισχύει μετά την τροποποίησή του με το Ν. 4340/2015, προβλέπει την υπό προϋποθέσεις μετατροπή των DTAs που προέκυψαν από αναπόσβεστες ζημίες της συμμετοχής στο PSI, καθώς επίσης και από συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου οι οποίες έχουν λογιστεί μέχρι την 30 Ιουνίου 2015 για σκοπούς ΔΠΧΑ (βλ. ενότητα 3.11.5 «*Κεφαλαιακή Επάρκεια*» και «*Παράγοντες Κινδύνου - Η έκδοση πρόσθετων Κοινών Μετοχών ως αποτέλεσμα, μεταξύ άλλων, της μετατροπής του DTA σε DTC ενδέχεται να επιφέρει απίσχνανση των υπολοίπων συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.*» του παρόντος ΕΔ). Οι DTCs μπορεί να διαφοροποιηθούν στο μέλλον λόγω της μεταβολής των εφαρμοστέων συντελεστών φορολογίας εισοδήματος. Βασική προϋπόθεση για τη δημιουργία των DTCs αποτελεί η ύπαρξη λογιστικής ζημίας ξεκινώντας από την οικονομική χρήση 2016 και μετά, για την οποία οι DTCs γεννώνται τον επόμενο χρόνο, ήτοι από το 2017.

Οι DTCs υπολογίζονται ως ποσοστό των λογιστικών μετά από φόρους ζημιών βάσει ΔΠΧΑ προς τα ίδια κεφάλαια (μη συμπεριλαμβανομένων των ζημιών της χρήσης) και το ποσοστό αυτό θα εφαρμοστεί στο υπόλοιπο των επιλέξιμων DTAs ενός συγκεκριμένου έτους για να υπολογιστούν τα DTCs που θα μετατραπούν στο έτος αυτό σε σχέση με το προηγούμενο φορολογικό έτος. Το άρθρο 27^{A} του Ν. 4172/2013 επιτρέπει στα πιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας, να αντιμετωπίζουν τις επιλέξιμες DTAs ως μη «στηριζόμενες σε μελλοντική κερδοφορία» σύμφωνα με τον CRR, και συνεπώς, αυτές οι επιλέξιμες DTAs δεν

αφαιρούνται από το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1, βελτιώνοντας έτσι την κεφαλαιακή θέση ενός πιστωτικού ιδρύματος.

Τον Απρίλιο του 2015, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε ότι έστειλε αιτήματα παροχής πληροφοριών στις κυβερνήσεις της Ισπανίας, Ιταλίας, Πορτογαλίας και Ελλάδας σχετικά με την αντιμετώπιση των DTAs από τα πιστωτικά ιδρύματα αυτών των χωρών, σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία τους. Παρόλο που η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δεν διεξήγαγε επίσημη έρευνα, δεν είναι βέβαιο ότι το άρθρο 27^{A} του Ν. 4172/2013 δεν θα αμφισβητηθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως παράνομη κρατική στήριξη.

Εάν το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τη χρήση των DTAs ως μέρος των εποπτικών κεφαλαίων του Ομίλου μεταβληθεί επί τα χείρω, μια τέτοια μεταβολή μπορεί να έχει αρνητική επίπτωση στην κεφαλαιακή βάση και κατά συνέπεια στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου. Στις 30.09.2015, το 86,6% του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 του Ομίλου αποτελούνταν από DTAs. Επιπροσθέτως, δεν είναι βέβαιο ότι οποιαδήποτε οριστική ερμηνεία των τροποποιήσεων που περιγράφονται παραπάνω δεν θα αλλάξει ή ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δεν θα κρίνει την αντιμετώπιση των DTAs από την ελληνική νομοθεσία ως παράνομη, και ότι, τελικά, τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα δεν θα μπορέσουν να διατηρήσουν ορισμένες DTAs ή εισπρακτέες φορολογικές απαιτήσεις σαν εποπτικά κεφάλαια. Εάν συντρέξει οποιοσδήποτε από τους παραπάνω κινδύνους, αυτό θα μπορούσε να έχει σημαντική δυσμενή επίπτωση στη δυνατότητα του Ομίλου να διατηρήσει επαρκή εποπτικά κεφάλαια, τα οποία με τη σειρά τους ενδεχομένως να καταστήσουν αναγκαία την έκδοση από την Τράπεζα ή άλλες εταιρείες του Ομίλου πρόσθετων κεφαλαιακών μέσων που θα μπορούσαν να προσμετρηθούν στα εποπτικά κεφάλαιά του, ή τη ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων ή τον περιορισμό της επιχειρηματικής δραστηριότητάς του ή την ανάληψη άλλων δράσεων, οι οποίες ενδεχομένως να έχουν ουσιώδη αρνητική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου.

Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες εκτός Ελλάδος και επομένως είναι εκτεθειμένος στην πολιτική αστάθεια και σε άλλους κινδύνους στις χώρες αυτές.

Πέρα από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα, ο Όμιλος έχει σημαντικές δραστηριότητες στη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία, την Κύπρο και το Λουξεμβούργο, καθώς και παρουσία στην Ουκρανία που κατατάσσεται ως δραστηριότητα προς πώληση. Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου (εξαιρουμένης της δραστηριότητας στην Ουκρανία) αντιπροσώπευαν 14,7% των μεικτών χορηγήσεων του Ομίλου στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 (έναντι 14,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2014) και 27,7% των συνολικών καθαρών εσόδων από τόκους για το εννεάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 (έναντι 27% για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014). Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές. Επιπλέον, οι περισσότερες χώρες εκτός Ελλάδος, όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, είναι «αναδυόμενες οικονομίες», στις οποίες αντιμετωπίζει ιδιαίτερους οικονομικούς και λειτουργικούς κινδύνους. Οι παράγοντες αυτοί θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου. Επιπλέον, οι δραστηριότητες του Ομίλου στο εξωτερικό τον εκθέτουν σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Τυχόν υποτίμηση των νομισμάτων, στα οποία οι θυγατρικές του Ομίλου στο εξωτερικό αποκτούν το εισόδημά τους ή αποτιμούν τα περιουσιακά τους στοιχεία, σε σχέση με την τιμή του ευρώ, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Εάν πληγεί η φήμη του Ομίλου, ενδέχεται να επηρεαστούν η εικόνα και οι σχέσεις με τους πελάτες του και αυτό θα μπορούσε να επιδράσει αρνητικά στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Ο κίνδυνος φήμης είναι εγγενής με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου. Η αρνητική στάση της κοινής γνώμης έναντι του Ομίλου ή εν γένει συνολικώς του τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών θα μπορούσε να διαμορφωθεί από πραγματικές ή προσλαμβανόμενες πρακτικές στον τραπεζικό τομέα γενικώς, όπως ξέπλυμα βρώμικου χρήματος, αμέλεια κατά την παροχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και προϊόντων, ή ακόμα από τον τρόπο που ο Όμιλος διεξάγει ή θεωρείται ότι διεξάγει τις εργασίες του. Αρνητική δημοσιότητα και αρνητική κοινή γνώμη θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου να διατηρήσει το υφιστάμενο πελατολόγιό του ή να προσελκύσει νέους πελάτες, ιδίως θεσμικούς και ιδιώτες

καταθέτες, με ενδεχομένως αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Η απώλεια υψηλόβαθμων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στη δυνατότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει τη στρατηγική της.

Στα υφιστάμενα ανώτατα διοικητικά στελέχη της Τράπεζας συμπεριλαμβάνονται ορισμένα στελέχη με εκτελεστικές αρμοδιότητες που συνδράμουν με την εμπειρία και τις ικανότητές τους στη διαχείριση των τομέων όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα. Η διατήρηση της επίδοσης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τράπεζας και η ικανότητά της να εφαρμόζει την επιχειρησιακή της στρατηγική θα εξαρτηθεί, σε μεγάλο βαθμό, από τις προσπάθειες των υψηλόβαθμων διοικητικών στελεχών της. Η αποχώρηση κάποιου ανώτατου διοικητικού στελέχους θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας.

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

Η ανταγωνιστική θέση της Τράπεζας εξαρτάται εν μέρει από την ικανότητά της να συνεχίσει να προσελκύει, διατηρεί και προσφέρει κίνητρα σε καταρτισμένο και έμπειρο υπαλληλικό και διοικητικό προσωπικό. Ο ανταγωνισμός στον τραπεζικό κλάδο για έμπειρο προσωπικό είναι έντονος λόγω του περιορισμένου αριθμού διαθέσιμων προσώπων με τα αναγκαία προσόντα. Σύμφωνα, ωστόσο, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας, όπως ισχύει και εφαρμόζεται, απαγορεύεται στην Τράπεζα να καταβάλει πρόσθετες αμοιβές (bonuses) στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, στους γενικούς διευθυντές ή σε τυχόν αναπληρωτές αυτών. Επιπλέον, λόγω της οικονομικής κρίσης και των ρυθμιστικών περιορισμών για την καταβολή πρόσθετων αμοιβών, η Τράπεζα περιόρισε τις πρόσθετες αμοιβές και άλλα κίνητρα απόδοσης που καταβάλλει στο προσωπικό της, γεγονός το οποίο μπορεί να αποτρέψει την διατήρηση ή πρόσληψη καταρτισμένου και έμπειρου προσωπικού. Συνεπώς, η αδυναμία πρόσληψης και διατήρησης καταρτισμένου και έμπειρου προσωπικού στην Ελλάδα και στις υπόλοιπες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος ή η αδυναμία επιτυχούς διαχείρισης του υπάρχοντος προσωπικού, μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Τράπεζας.

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

Οι περισσότεροι εργαζόμενοι στην Τράπεζα είναι μέλη σωματείου εργαζομένων και ο ελληνικός τραπεζικός τομέας έχει αντιμετωπίσει απεργιακές κινητοποιήσεις σχετικά με θέματα αποδοχών και συνταξιοδοτικά. Τα σωματεία των εργαζομένων στις ελληνικές τράπεζες γενικά συμμετέχουν σε απεργιακές κινητοποιήσεις, οι οποίες έχουν αυξηθεί. Τυχόν παρατεταμένη εργασιακή αναταραχή ή συλλογική δράση με τη συμμετοχή μεγάλου αριθμού υπαλλήλων της Τράπεζας ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας στην Ελλάδα είτε άμεσα είτε έμμεσα, για παράδειγμα στη βούληση ή στην ικανότητα της κυβέρνησης να θεσπίσει διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που είναι αναγκαίες για την επιτυχημένη εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής.

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

Ο Όμιλος, λόγω της φύσης των εργασιών του, είναι εκτεθειμένος σε μια σειρά από κινδύνους, οι σπουδαιότεροι από τους οποίους είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο λειτουργικός κίνδυνος (για περισσότερες πληροφορίες ως προς αυτούς και άλλους κινδύνους που αντιμετωπίζει ο Όμιλος κατά την άσκηση των εργασιών του βλ. ενότητα 3.11.4 «Διαχείριση Κινδύνων» του παρόντος ΕΔ). Αποτυχία του Ομίλου να διαχειριστεί αποτελεσματικά κάποιον από τους παραπάνω κινδύνους, θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος ζημίας εξαιτίας αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου μέρους να εκπληρώσει πλήρως τις υποχρεώσεις πληρωμής που το βαρύνουν. Οι

προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται ως ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Σημαντικές αλλαγές στην οικονομία ή στην κατάσταση ενός συγκεκριμένου τομέα δραστηριότητας, ο οποίος αποτελεί ένα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου του Ομίλου, είναι πιθανό να επιφέρουν ζημιές διαφορετικές από αυτές που αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Κίνδυνος αγοράς

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους αγοράς. Οι κίνδυνοι αγοράς προκύπτουν από ανοικτές θέσεις σε προϊόντα επιτοκίων, προϊόντα συναλλάγματος και μετοχών, ή συνδυασμό αυτών, τα οποία επηρεάζονται από τις γενικές και ειδικές διακυμάνσεις της αγοράς. Ειδικότερα, οι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος είναι οι εξής:

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

Η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές του Ομίλου εκτίθενται σε κίνδυνο λόγω των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια αγοράς. Ο επιτοκιακός κίνδυνος σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος εύλογης αξίας επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. (β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές του Ομίλου εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες του σχετικού νομίσματος έναντι του νομίσματος αναφοράς (δηλ. το Ευρώ).

(γ) Μετοχικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος τιμής μετοχών ορίζεται ως ο κίνδυνος μείωσης της εύλογης αξίας τους, ως αποτέλεσμα της μεταβολής των μετοχικών δεικτών και της αξίας μεμονωμένων μετοχών. Η έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο διακύμανσης των τιμών των μετοχών προέρχεται κυρίως από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο**.**

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος εκτίθεται καθημερινά σε κινδύνους ρευστότητας από αναλήψεις καταθέσεων, λήξεις τίτλων μεσοπρόθεσμης ή μακροπρόθεσμης διάρκειας, χρηματοδοτήσεις δανείων και εγγυήσεις. Επιπρόσθετα, αλλαγές σε συναλλαγές εξασφαλισμένης χρηματοδότησης (συν συμβάσεις πώλησης τίτλων με σύμφωνο επαναγοράς –repos- με την αγορά), εξασφαλισμένες χρηματοδοτικές διευκολύνσεις με κεντρικές τράπεζες και συμβάσεις μείωσης κινδύνου που περιλαμβάνουν χορήγηση εξασφαλίσεων σε μετρητά (CSAs, GMRAs) έχουν ως αποτέλεσμα να μεταβάλλονται τα επίπεδα ρευστότητας που διατηρεί ο Όμιλος ανά πάσα στιγμή.

Από το 2011 και ως αποτέλεσμα της κρίσης του ελληνικού χρέους, οι ελληνικές τράπεζες στηρίζονται στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και την Τράπεζα της Ελλάδος για ένα σημαντικό μέρος των χρηματοδοτικών τους αναγκών. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και την Τράπεζα της Ελλάδος μετά την αφαίρεση των σχετικών εξόδων ανερχόταν σε €31,6 δισ., έναντι €13 δισ. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και €17 δισ. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013.

Η συνεχιζόμενη μεταβλητότητα συνεπεία παραγόντων της αγοράς εκτός της σφαίρας ελέγχου του Ομίλου θα μπορούσε να επιδεινώσει εκ νέου τη ρευστότητά του. Αυτή η επιδείνωση θα οδηγούσε σε αύξηση τόσο της ανάγκης χρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και την Τράπεζα της Ελλάδος, όσο και του κόστους χρηματοδότησης και θα περιόριζε την ικανότητα του Ομίλου να δημιουργεί κεφάλαια και τους κεφαλαιακούς δείκτες, γεγονός που θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας από ανεπάρκεια ή αστοχία εσωτερικών διαδικασιών ή από εξωτερικά γεγονότα, είτε εσκεμμένα, είτε τυχαία, είτε από φυσικές αιτίες. Τα γεγονότα που συνδέονται με τις εσωτερικές διαδικασίες περιλαμβάνουν ενδεικτικά απάτες υπαλλήλων, λάθη υπαλλήλων ή λάθη στην τήρηση αρχείων και αστοχίες και παραβιάσεις των πληροφοριακών συστημάτων. Τα εξωτερικά γεγονότα περιλαμβάνουν πλημμύρες, πυρκαγιές, σεισμούς, εξεγέρσεις ή τρομοκρατικές ενέργειες, απάτη από τρίτους

και δυσλειτουργία εξοπλισμού. Τέλος, ο Όμιλος ενδέχεται να αποτύχει να συμμορφωθεί με κανονιστικές διατάξεις ή κανόνες επιχειρηματικής δεοντολογίας.

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους απάτης και άλλης μορφής παράνομες δραστηριότητες.

Όπως και κάθε άλλο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο που απορρέει από απάτες και άλλες παράνομες δραστηριότητες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου. Παρά το γεγονός ότι η Τράπεζα πιστεύει ότι έχει θεσπίσει αποτελεσματικές πολιτικές για την πρόληψη φαινομένων απάτης, οι διαδικασίες διαχείρισης των κινδύνων του Ομίλου ενδέχεται να μην μπορέσουν να εξαλείψουν όλες τις περιπτώσεις απάτης.

Ο Όμιλος επίσης υπόκειται σε κανόνες και κανονισμούς σχετικά με την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Η συμμόρφωση με τους σχετικούς κανόνες συνεπάγεται σημαντικό κόστος και προσπάθεια. Η μη συμμόρφωση με αυτούς τους κανόνες δύναται να έχει σημαντικές συνέπειες, συμπεριλαμβανομένων νομικών κυρώσεων και της δυσφήμισης του Ομίλου. Παρά το γεγονός ότι η Τράπεζα κρίνει ότι οι πολιτικές και οι διαδικασίες του Ομίλου σχετικά με την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας είναι επαρκείς ώστε να διασφαλιστεί η συμμόρφωσή με την εφαρμοστέα νομοθεσία, ενδέχεται ο Όμιλος να μην είναι ανά πάσα στιγμή σε συμμόρφωση με όλους τους κανόνες για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, όπως αυτοί εφαρμόζονται σε όλο τον Όμιλο και εφαρμόζονται για το προσωπικό του υπό όλες τις περιστάσεις. Η παραβίαση, ή ακόμη και η υποψία παραβίασης αυτών των κανόνων, ενδέχεται να έχει σοβαρές νομικές και χρηματοοικονομικές συνέπειες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στη φήμη, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Οι στρατηγικές οικονομικής αντιστάθμισης κινδύνων ενδέχεται να μην αποτρέψουν την επέλευση ζημιών.

Εάν κάποιο από το φάσμα χρηματοοικονομικών εργαλείων και στρατηγικών που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για την οικονομική αντιστάθμιση των κινδύνων αγοράς, στους οποίους εκτίθεται, αποδειχθεί μη αποτελεσματικό/ή, ο Όμιλος δύναται να υποστεί ζημιές. Αρκετές από τις στρατηγικές αντιστάθμισης που υιοθετεί ο Όμιλος βασίζονται σε ιστορικά υποδείγματα και συσχετίσεις. Κατά συνέπεια, μη αναμενόμενες εξελίξεις στις επιμέρους αγορές θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αποτελεσματικότητα των στρατηγικών αντιστάθμισης του Ομίλου.

Επιπλέον, ο Όμιλος δεν αντισταθμίζει οικονομικά το σύνολο των κινδύνων που απορρέουν από όλες τις επιμέρους αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ή το σύνολο όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος, σε κινδύνους διαφόρων τύπων, που μεταξύ άλλων ενδεικτικά, αλλά όχι περιοριστικά, περιλαμβάνουν, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου (counterparty risk), ο οποίος λαμβάνεται υπόψη στην αποτίμηση της εύλογης αξίας επιμέρους στοιχείων, και συναλλαγματικό κίνδυνο λόγω της συμμετοχής της Τράπεζας σε θυγατρικές που λειτουργούν σε χώρες εκτός της Ευρωζώνης, στις οποίες ενδέχεται να μην είναι διαθέσιμα παράγωγα επί συναλλάγματος για την αντιστάθμιση του κινδύνου έναντι των τοπικών νομισμάτων. Οι κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Τράπεζα περιγράφονται με περισσότερη λεπτομέρεια στην ενότητα 3.11.4 «*Διαχείριση κινδύνων*» του παρόντος ΕΔ. Ακόμα και όταν ο Όμιλος αντισταθμίζει ορισμένους από τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται, η μεθοδολογία με την οποία αντισταθμίζονται οικονομικά αυτοί οι κίνδυνοι μπορεί να μην είναι αποδεκτή για σκοπούς λογιστικής αντιστάθμισης, οπότε τυχόν αλλαγές στην εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων αναγνωρίζονται αμέσως στη δήλωση εισοδήματος, γεγονός που μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα πρόσθετη μεταβλητότητα στην κατάσταση συνολικών εσόδων του Ομίλου.

Η διενέργεια συναλλαγών από την Τράπεζα για ίδιο λογαριασμό ενέχει κινδύνους.

Η Τράπεζα διενεργεί διάφορες συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό, όπως συναλλαγές στις πρωτογενείς και δευτερογενείς αγορές κρατικών και εταιρικών κινητών αξιών ή προθεσμιακές συναλλαγές επιτοκίων. Η διαχείριση του ιδίου χαρτοφυλακίου της Τράπεζας περιλαμβάνει τη λήψη θέσεων σε αγορές σταθερού εισοδήματος και μετοχικών κινητών αξιών, τόσο μέσω συναλλαγών στην αγορά άμεσης παράδοσης (spot) όσο και μέσω παραγώγων και άλλων χρηματοοικονομικών μέσων. Η διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό

ενέχει κίνδυνο, καθώς τα αποτελέσματα αυτών των συναλλαγών εξαρτώνται εν μέρει από τις συνθήκες της αγοράς. Επιπλέον, η Τράπεζα βασίζεται σε διάφορους μηχανισμούς εσωτερικής διαχείρισης και αναφοράς ώστε να είναι σε θέση η Διοίκηση να παρέχει στοιχεία σωστά και έγκαιρα για την έκθεσή της σε αυτές τις συναλλαγές. Η Τράπεζα ενδέχεται να υποστεί σημαντικές ζημίες από τη διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στην Ελλάδα ενδέχεται να συνεχίζει να συρρικνώνεται.

Στο τρέχον υφεσιακό οικονομικό περιβάλλον ενδέχεται το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στην Ελλάδα να συνεχίσει να μειώνεται και το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου στο εξωτερικό μπορεί να μην πετύχει τα ιστορικά ποσοστά ανάπτυξης ή μπορεί ακόμα και να μειωθεί. Περαιτέρω, στις αγορές που στοχεύει ο Όμιλος, υπάρχει περιορισμένος αριθμός πελατών με υψηλή πιστοληπτική ποιότητα. Οι εξελίξεις σε σχέση με το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας θα επηρεαστούν, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, από την κατάσταση της ελληνικής οικονομίας και την επιτυχή εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Η συνεχιζόμενη μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου σε συνδυασμό με τα δάνεια σε καθυστέρηση μπορεί να περιορίσει τα καθαρά έσοδα από τόκους, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει ουσιώδη αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Τα λειτουργικά συστήματα και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, εκτεθειμένα στους συνεχώς εξελισσόμενους κινδύνους της κυβερνοασφάλειας και άλλους τεχνολογικούς κινδύνους, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα τη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών πελατών ή συνεργατών, πρόσθετες δαπάνες, βλάβη στην εταιρική φήμη, την επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και οικονομικές ζημίες για τον Όμιλο.

Ορισμένες εκ των δραστηριοτήτων του Ομίλου, καθώς και αυτών που έχουν ανατεθεί εξωτερικά σε τρίτους, στηρίζονται σε μεγάλο βαθμό στην ασφαλή επεξεργασία, αποθήκευση και διαβίβαση εμπιστευτικών και άλλων πληροφοριών. Ο Όμιλος τηρεί έναν εκτεταμένο αριθμό προσωπικών και ειδικών πληροφοριών, για τους πελάτες λιανικής τραπεζικής, τους επιχειρηματικούς και τους κρατικούς πελάτες και συνεργάτες και πρέπει να καταγράφει και να απεικονίζει επακριβώς τις συναλλαγές αυτών. Η προσήκουσα λειτουργία, μεταξύ άλλων, των συστημάτων πληρωμών της Τράπεζας, των συστημάτων πληροφορικής για τον έλεγχο των οικονομικών και άλλων κυρώσεων, για τη διαχείριση κινδύνων, για την ανάλυση και αναφορά χορηγήσεων, για τη λογιστική απεικόνιση, και για την εξυπηρέτηση πελατών, καθώς και των συστημάτων επικοινωνίας μεταξύ υποκαταστημάτων και των κυρίων κέντρων επεξεργασίας δεδομένων είναι ουσιώδης για τη λειτουργία της Τράπεζας. Αυτές οι δραστηριότητες υπήρξαν, και θα συνεχίσουν να είναι, αντικείμενο ενός αυξανόμενου κινδύνου κυβερνοεπιθέσεων.

Τα πληροφοριακά συστήματα, το λογισμικό αυτών και τα δίκτυα του Ομίλου υπήρξαν και θα συνεχίσουν να είναι εκτεθειμένα σε τεχνολογικές αστοχίες ή κυβερνοεπιθέσεις, συμπεριλαμβανομένων, αλλά όχι περιοριστικά, κινδύνων μη εξουσιοδοτημένης πρόσβασης, εκούσιας ή ακούσιας απώλειας ή καταστροφής δεδομένων (συμπεριλαμβανομένων εμπιστευτικών πληροφοριών των πελατών), άρνησης παροχής υπηρεσιών, ιών υπολογιστών, ή άλλου κακόβουλου κώδικα και άλλων συμβάντων. Εάν ένα ή περισσότερα από αυτά τα γεγονότα συμβούν, μπορούν να οδηγήσουν στη δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών των πελατών, σε διακοπές ή δυσλειτουργίες στις λειτουργίες του Ομίλου, των πελατών του ή τρίτων, στη βλάβη της εταιρικής φήμης του Ομίλου στους πελάτες του και στην αγορά, στην επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και σε οικονομικές ζημίες, τόσο στον Όμιλο όσο και στους πελάτες του.

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

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

Με το Ν. 4334/2015 αυξήθηκε ο συντελεστής του φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων από 26% σε 29% από τη χρήση του 2015 και μετά. Επίσης, σε περίπτωση που το ελληνικό κράτος δεν επιτύχει τους στόχους δημοσιονομικής προσαρμογής σύμφωνα με το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, ο ανωτέρω

συντελεστής είναι δυνατόν να αυξηθεί περαιτέρω, ενώ νέοι φόροι, εισφορές και τέλη είναι δυνατόν να επιβληθούν σε εταιρείες που είναι εγκατεστημένες και λειτουργούν στην Ελλάδα, και το γεγονός αυτό θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την Τράπεζα και τις ελληνικές θυγατρικές της.

Επιπλέον, στις 14 Φεβρουαρίου 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε πρόταση οδηγίας που προβλέπει την εφαρμογή ενιαίου φόρου χρηματοοικονομικών συναλλαγών (financial transaction tax, ή «**FTT**») στην Αυστρία, στο Βέλγιο, στην Εσθονία, στη Γαλλία, στη Γερμανία, στην Ελλάδα, στην Ιταλία, στην Πορτογαλία, στη Σλοβακία, στη Σλοβενία και την Ισπανία (στο εξής τα «**Συμμετέχοντα Κράτη Μέλη**»). Η ανωτέρω πρόταση οδηγίας έχει ευρύτατο πεδίο και, εφόσον θεσπιστεί στη δημοσιευμένη μορφή της, ενδέχεται να εφαρμοστεί σε ορισμένες συναλλαγές επί των Κοινών Μετοχών (συμπεριλαμβανομένων συναλλαγών στις δευτερογενείς αγορές) υπό συγκεκριμένες συνθήκες.

Σύμφωνα με την πρόταση οδηγίας, ο FTT θα μπορούσε να εφαρμοστεί, υπό συγκεκριμένες συνθήκες, σε πρόσωπα τόσο εντός όσο και εκτός των Συμμετεχόντων Κρατών Μελών. Γενικά θα εφαρμόζεται σε ορισμένες συναλλαγές επί των Κοινών Μετοχών όπου τουλάχιστον ένα από τα συμβαλλόμενα μέρη είναι χρηματοπιστωτικό ίδρυμα και τουλάχιστον ένα από τα μέρη είναι εγκατεστημένο σε ένα από τα Συμμετέχοντα Κράτη Μέλη. Ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα δύναται να θεωρείται ότι είναι «εγκατεστημένο» σε ένα Συμμετέχον Κράτος Μέλος σε ευρύ φάσμα περιπτώσεων, συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων (α) συναλλαγών με πρόσωπο που είναι εγκατεστημένο σε Συμμετέχον Κράτος Μέλος, ή (β) συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικού μέσου που έχει εκδοθεί σε Συμμετέχον Κράτος Μέλος.

Η κοινή δήλωση των Συμμετεχόντων Κρατών Μελών (με εξαίρεση τη Σλοβενία) που δημοσιεύθηκε στις 6 Μαΐου 2014 υποδηλώνει την πρόθεση σταδιακής εφαρμογής του FTT, ώστε να εφαρμοστεί αρχικά σε συναλλαγές επί μετοχών και ορισμένων παραγώγων. Στις 27 Ιανουαρίου 2015, με νέα κοινή δήλωση των υπουργών των Συμμετεχόντων Κρατών Μελών (με εξαίρεση την Ελλάδα), ανακοινώθηκε ότι, μεταξύ άλλων, ο FTT θα πρέπει να βασίζεται στην αρχή της μέγιστης δυνατής φορολογικής βάσης και των ελάχιστων φορολογικών συντελεστών. Οι παραπάνω δηλώσεις εκφράζουν την επιθυμία δημιουργίας των απαραίτητων συνθηκών για την εφαρμογή του FTT από την 1η Ιανουαρίου 2016.

Η πρόταση για τον FTT τελεί υπό διαπραγμάτευση μεταξύ των Συμμετεχόντων Κρατών Μελών, και ενδέχεται να γίνει αντικείμενο περαιτέρω νομικών αμφισβητήσεων. Επομένως, ενδέχεται να τροποποιηθεί προτού εφαρμοστεί, ενώ το χρονοδιάγραμμα εφαρμογής του παραμένει ασαφές. Πρόσθετα Κράτη Μέλη της ΕΕ ενδέχεται να αποφασίσουν τη συμμετοχή τους στον FTT και ορισμένα από τα Συμμετέχοντα Κράτη Μέλη ενδέχεται να αποσυρθούν από αυτόν.

Οι δυνητικοί κάτοχοι των Κοινών Μετοχών θα πρέπει να συμβουλεύονται τους δικούς τους φορολογικούς συμβούλους σχετικά με τον FTT.

Ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει υποχρεώσεις και δυσκολίες στην ενσωμάτωση των δραστηριοτήτων που έχει αποκτήσει ή θα αποκτήσει στο μέλλον.

Παρά την πάροδο χρόνου από τις Αποκτήσεις και την ενσωμάτωση των Αποκτηθεισών Επιχειρήσεων, ενδέχεται να εντοπιστούν ζητήματα που σχετίζονται με τις Αποκτηθείσες Επιχειρήσεις ή άλλες δραστηριότητες που έχουν αποκτηθεί ή ενδέχεται να αποκτηθούν, συμπεριλαμβανομένων νομικών, κανονιστικών, λειτουργικών θεμάτων και θεμάτων ελέγχου και συμμόρφωσης, τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς με αρνητικό τρόπο την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και τη φήμη του Ομίλου. Ως αποτέλεσμα, οι υποχρεώσεις που συνδέονται με αποκτηθείσες δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των προβλέψεων, είναι δυνατόν να είναι σημαντικές και να υπερβαίνουν το ποσό των υποχρεώσεων που αρχικά ανέμενε ο Όμιλος. Επιπλέον, ενδέχεται να αντιμετωπίσει αυξημένες δυσκολίες στην ενσωμάτωση αποκτηθεισών δραστηριοτήτων, όπως η αναγγελθείσα απόκτηση του δικτύου της Alpha Bank A.E. στη Βουλγαρία, και να μην επιτευχθούν τα οφέλη ή οι συνέργειες που προσδοκώνται από εξαγορές.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Κοινές Μετοχές

Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία των Κοινών Μετοχών.

Η αγοραία αξία των Κοινών Μετοχών που διαπραγματεύονται στο Χ.Α. εκφράζεται σε ευρώ. Διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του ευρώ και άλλων νομισμάτων, μπορεί να επηρεάσουν την αξία των Κοινών Μετοχών στο τοπικό νόμισμα των επενδυτών σε τρίτες χώρες που δεν έχουν υιοθετήσει το ευρώ ως νόμισμά τους. Επιπλέον, τα μερίσματα σε μετρητά καταβάλλονται στους κατόχους των Κοινών Μετοχών σε ευρώ και γι' αυτό υπόκεινται στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών όταν μετατρέπονται στο τοπικό νόμισμα των επενδυτών.

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

Η κύρια αγορά στην οποία διαπραγματεύονται οι Κοινές Μετοχές είναι το Χ.Α. Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές μετοχών της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών. Συνεπώς, οι κάτοχοι Κοινών Μετοχών ενδέχεται να δυσκολευθούν στη αξιολόγηση της ιστορικής απόδοσης των Κοινών Μετοχών βάσει των προηγούμενων περιόδων διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α. Το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2015, η μέση ημερήσια αξία των συναλλαγών στο Χ.Α. ανήλθε σε περίπου €101,9 εκατ., ενώ το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθε σε περίπου €149,5 εκατ. Συγκριτικά, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου ήταν περίπου GBP 5,3 δισ. το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2015και GBP 4,7 δισ. το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών θα μεταφερθεί στην κατηγορία των Προηγμένων Αναπτυσσόμενων Αγορών από τον οίκο FTSE.

Σύμφωνα με την ετήσια αναθεώρηση του οίκου FTSE τον Σεπτέμβριο 2015, το Χ.Α. θα μεταφερθεί στην κατηγορία των Προηγμένων Αναπτυσσόμενων Αγορών (advanced emerging market) από Ανεπτυγμένη Αγορά εξαιτίας του παρατεταμένου διαστήματος μη λειτουργίας της αγοράς, της επιβολής κεφαλαιακών ελέγχων και της συνεχούς οικονομικής αστάθειας. Η αλλαγή κατηγοριοποίησης θα εφαρμοστεί σε συνδυασμό με την εξαμηνιαία αναθεώρηση των σειρών παγκοσμίων δεικτών μετοχών (global equity index series) του οίκου FTSE τον Μάρτιο 2016. Ως αποτέλεσμα της αλλαγής κατηγοριοποίησης, οι επενδυτές που επενδύουν σε αναπτυγμένες αγορές ενδέχεται να αποχωρήσουν από την αγορά του Χ.Α., γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την αγοραία τιμή και τη ρευστότητα των μετοχών που διαπραγματεύονται στην αγορά του Χ.Α., όπως οι Κοινές Μετοχές.

Η χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών παρουσίαζε και ενδέχεται να παρουσιάζει διακυμάνσεις.

Η χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών παρουσίασε σημαντικές διακυμάνσεις στο παρελθόν και ενδέχεται να παρουσιάσει και στο μέλλον έντονες διακυμάνσεις εξαιτίας πολυάριθμων παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων είναι εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν τους παράγοντες κινδύνου που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα αλλά και τους ακόλουθους:

- η γενική κατάσταση της ελληνικής οικονομίας και το έλλειμμα του προϋπολογισμού,
- η σταθερότητα της Ευρωζώνης,
- η κατάσταση της οικονομίας κάθε άλλης χώρας όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος,
- οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου,
- τα λειτουργικά αποτελέσματα των ανταγωνιστών του Ομίλου,
- η ρευστότητα παραγώγων μέσων που είναι μετατρέψιμα σε, ή ανταλλάξιμα με Κοινές Μετοχές,
- πιθανές αλλαγές στην ημεδαπή και διεθνή δημοσιονομική και νομισματική πολιτική,
- ενδεχόμενες αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο των τραπεζών,
- οι αναμενόμενες ή πραγματοποιηθείσες πωλήσεις μεγάλου αριθμού Κοινών Μετοχών στην αγορά,
- οι μεταβολές στις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις των αναλυτών,
- αλλαγές στη διάθεση των επενδυτών για ανάληψη κινδύνου γενικά και στο ενδιαφέρον τους ως προς λιγότερο αναπτυγμένες κεφαλαιαγορές, ειδικότερα,

- οι συνθήκες και οι τάσεις του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και διεθνώς,
- η γενικότερη κατάσταση των αγορών κινητών αξιών (ειδικά στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες της ΝΑ Ευρώπης και στους τομείς χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών) και
- οι πολιτικές συνθήκες και η σταθερότητα στην Ελλάδα και στην Ευρωζώνη.

Οι Κοινές Μετοχές υπόκεινται στην άσκηση του μέτρου της αναδιάρθρωσης παθητικού (bail-in) από την αρμόδια αρχή εξυγίανσης που μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την πλήρη απομείωση της αξίας τους.

Η BRRD ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο δυνάμει του Ν. 4335/2015 και παρέχει στις αρχές εξυγίανσης ένα σύνολο μέτρων και εξουσιών για την έγκαιρη παρέμβαση στο αρχικό στάδιο αφερεγγυότητας ή της επαπειλούμενης αφερεγγυότητας ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, ώστε να διασφαλιστεί η συνέχιση των κρίσιμης σημασίας χρηματοοικονομικών και οικονομικών λειτουργιών του, ελαχιστοποιώντας παράλληλα τον αντίκτυπο της αφερεγγυότητας του ιδρύματος στην οικονομία και το χρηματοπιστωτικό σύστημα και τη συνεισφορά των φορολογούμενων σε αναδιαρθρώσεις παθητικού τραπεζών ή και την έκθεση τους σε ζημίες.

Αυτά τα μέτρα και οι εξουσίες περιλαμβάνουν την εξουσία απομείωσης ή μετατροπής κεφαλαιακών μέσων και το μέτρο της αναδιάρθρωσης παθητικού (bail-in). Η εξουσία απομείωσης και μετατροπής κεφαλαιακών μέσων επιτρέπει στις αρχές εξυγίανσης να ακυρώνουν μέρος ή το σύνολο του ονομαστικού ποσού κεφαλαίου των κεφαλαιακών μέσων ή και να μετατρέπουν κεφαλαιακά μέσα σε στοιχεία κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1, όταν, σε διαφορετική περίπτωση, το ίδρυμα δεν θα ήταν πλέον βιώσιμο. Η Τράπεζα της Ελλάδος (και εάν χρησιμοποιηθεί δημόσια κεφαλαιακή στήριξη, το Υπουργείο Οικονομικών) μπορεί να ασκήσει την εξουσία απομείωσης και μετατροπής κεφαλαιακών μέσων σύμφωνα με την κατάταξη των απαιτήσεων στις συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας που εφαρμόζονται στις τράπεζες, έτσι ώστε τα μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 να απομειωθούν πριν τα πρόσθετα μέσα κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 και τα μέσα κεφαλαίου της Κατηγορίας 2, διαδοχικά, απομειωθούν ή μετατραπούν σε στοιχεία κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1. Οι εξουσίες απομείωσης και μετατροπής κεφαλαιακών μέσων δεν περιλαμβάνουν μηχανισμό που να διασφαλίζει ότι κανένας πιστωτής δε θα υποστεί μεγαλύτερες ζημίες από εκείνες που θα υφίστατο σε περίπτωση εκκαθάρισης του ιδρύματος.

Ομοίως, όταν πληρούνται οι προϋποθέσεις εξυγίανσης, η Τράπεζα της Ελλάδος, ή όταν χρησιμοποιείται δημόσια κεφαλαιακή στήριξη, το Υπουργείο Οικονομικών, ενδέχεται να χρησιμοποιήσει το εργαλείο αναδιάρθρωσης παθητικού για να ακυρώσει μέρος ή το σύνολο του ποσού κεφαλαίου ορισμένων μη εξασφαλισμένων υποχρεώσεων του πιστωτικού ιδρύματος ή και να μετατρέψει ορισμένες απαιτήσεις σε άλλο μέσο, μεταξύ των οποίων και σε κοινές μετοχές του ιδρύματος που θα εξυγιανθεί. Η αρχή εξυγίανσης οφείλει να εφαρμόζει το εργαλείο αναδιάρθρωσης παθητικού σύμφωνα με συγκεκριμένη σειρά προτίμησης. Ειδικότερα, ο Ν. 4335/2015 υποχρεώνει την αρχή εξυγίανσης να απομειώσει ή να μετατρέψει υποχρεώσεις με την ακόλουθη σειρά: (i) στοιχεία κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1, (ii) πρόσθετα μέσα της Κατηγορίας 1, (iii) μέσα της Κατηγορίας 2, (iv) άλλες υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν είναι αποδεκτές ως πρόσθετα μέσα της Κατηγορίας 1 ή μέσα της Κατηγορίας 2, και (v) επιλέξιμες υποχρεώσεις με εξοφλητική προτεραιότητα (senior claims). Το εργαλείο της αναδιάρθρωσης παθητικού περιλαμβάνει ακόμη μηχανισμό που διασφαλίζει ότι κανένας πιστωτής δε θα υποστεί μεγαλύτερες ζημίες από εκείνες που θα υφίστατο σε περίπτωση εκκαθάρισης του ιδρύματος. Επομένως, η εξουσία της απομείωσης κεφαλαιακών μέσων ή το εργαλείο αναδιάρθρωσης παθητικού (bail-in) δύνανται να εφαρμοστούν στις Κοινές Μετοχές και, στο πλαίσιο αυτό, ενδέχεται η αξία τους να απομειωθεί εν μέρει ή στο σύνολό της. Δυνητικοί επενδυτές στις Κοινές Μετοχές, θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους τον κίνδυνο απώλειας του συνόλου της επένδυσής τους εάν εφαρμοστεί η εξουσία απομείωσης κεφαλαιακών μέσων ή το μέσο αναδιάρθρωσης παθητικού οποτεδήποτε ή τον κίνδυνο οι Κοινές Μετοχές να είναι πολύ μικρής αξίας κατά το χρόνο ακύρωσης. Για αναλυτική περιγραφή του πλαισίου της BRRD, βλ. και ενότητα 3.24.3 «*Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα - Ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων*» του παρόντος ΕΔ).

Οι συνθήκες υπό τις οποίες η αρμόδια αρχή εξυγίανσης θα ασκούσε το μέτρο της αναδιάρθρωσης παθητικού ή άλλα μέτρα εξυγίανσης σύμφωνα με το Ν. 4335/2015 ή με μελλοντικές νομοθετικές ή κανονιστικές προτάσεις είναι αβέβαιες και αυτή η αβεβαιότητα ενδέχεται να έχει επίπτωση στην αξία των Κοινών Μετοχών.

Επί του παρόντος, υφίσταται σημαντική αβεβαιότητα ως προς την τελική φύση και το πεδίο εφαρμογής των εξουσιών εξυγίανσης σύμφωνα με το Ν. 4335/2015 (και αυτή η σημαντική αβεβαιότητα ενδέχεται να προκύψει αναφορικά με οποιαδήποτε άλλες εξουσίες και μέτρα εξυγίανσης που πιθανώς θεσπιστούν δυνάμει μελλοντικών νομοθετικών ή κανονιστικών προτάσεων), καθώς και ως προς την επίπτωση που θα είχε η άσκηση των εξουσιών αυτών στην Τράπεζα και στις κινητές αξίες που έχουν εκδοθεί από αυτήν (συμπεριλαμβανομένων των Κοινών Μετοχών) και από άλλα μέλη του Ομίλου. Για παράδειγμα, αν και η άσκηση της εξουσίας απομείωσης ή μετατροπής κεφαλαιακών μέσων ή η εφαρμογή άλλων μέτρων εξυγίανσης σύμφωνα με το Ν. 4335/2015 τελεί υπό τις προϋποθέσεις που προβλέπονται σε αυτόν, δεν είναι βέβαιο ποιους συγκεκριμένους παράγοντες (στους οποίους συμπεριλαμβάνονται, ενδεικτικά, παράγοντες που εκφεύγουν του ελέγχου της Τράπεζας ή που δεν σχετίζονται άμεσα με αυτήν) θα λάβει υπόψη της η αρχή εξυγίανσης κατά τη λήψη απόφασης για την άσκηση αυτών των εξουσιών έναντι της Τράπεζας ή ως προς τις κινητές αξίες της. Οι επενδυτές ενδέχεται να μην έχουν τη δυνατότητα να ανατρέξουν σε δημοσίως διαθέσιμα κριτήρια ώστε να προβλέψουν την πιθανότητα άσκησης αυτών των εξουσιών εξυγίανσης και, συνεπώς, τις ενδεχόμενες επιπτώσεις τους στην Τράπεζα και στις Κοινές Μετοχές. Συνακόλουθα, δεν είναι επί του παρόντος δυνατόν να αξιολογηθεί ο πλήρης αντίκτυπος που θα είχε οποιοδήποτε μέτρο εξυγίανσης ή η άσκηση οποιασδήποτε εξουσίας εξυγίανσης στην Τράπεζα δυνάμει του Ν. 4335/2015 ή άλλου νομοθετήματος ή κανονιστικής διάταξης, και η Τράπεζα ουδόλως δύναται να διαβεβαιώσει ότι οποιαδήποτε προβλεπόμενη σχετική ενέργεια δεν θα επιδράσει αρνητικά στα δικαιώματα, στην τιμή ή στην αξία της επένδυσης των επενδυτών.

Εάν ληφθούν μέτρα ή ενέργειες εξυγίανσης ή ασκηθούν εξουσίες εξυγίανσης σύμφωνα με το Ν. 4335/2015, οι έχοντες έννομο συμφέρον, όπως μέτοχοι και πιστωτές, θα μπορούν να εγείρουν νομικές αμφισβητήσεις. Για παράδειγμα, σε σχέση με άλλες πρόσφατες περιπτώσεις εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ευρώπη υπό το πλαίσιο είτε της BRRD είτε παρόμοιο, κινήθηκαν νομικές διαδικασίες από πιστωτές οι οποίοι αμφισβήτησαν το εκτελεστό των εννόμων αποτελεσμάτων των ενεργειών που ελήφθησαν από τις οικείες αρχές εξυγίανσης (π.χ. *Goldman Sachs International v Novo Banco SA* [2015] EWHC 2371 και *Bayerische Landesbank v Heta Asset Resolution* (28 Ιουλίου 2015), ή αναφορικά με θέματα κρατικών ενισχύσεων (π.χ. *Guardians of New Zealand Superannuation and Others v Novo Banco SA* [2015] **EWHC 2371).** Σε ορισμένες από αυτές τις διαδικασίες επετεύχθη η αναγνώριση του μη εκτελεστού των εννόμων αποτελεσμάτων των σκοπούμενων μέτρων εξυγίανσης και αυτό το γεγονός ενδέχεται να επιδράσει στην αναγνώριση των μέτρων αυτών ως εκτελεστών από σχετικές τρίτες χώρες που τελούν υπό διαφορετικό νομικό καθεστώς. Περαιτέρω, κάθε φερόμενο ως μέτρο εξυγίανσης που δεν συνάδει με την BRRD, ακόμα και εάν είναι έγκυρο σύμφωνα με το Ν. 4335/2015 ή άλλους ελληνικούς νόμους, ενδέχεται να αποτελέσει αντικείμενο νομικής αμφισβήτησης. Εάν κινηθούν νομικές διαδικασίες σε βάρος μέτρων εξυγίανσης ή μέτρων που φέρονται ως μέτρα εξυγίανσης, αυτό το γεγονός ενδέχεται να έχει επίπτωση στη ρευστότητα, στην αποτίμηση και στην τιμή των κινητών αξιών που έχει εκδώσει η Τράπεζα (συμπεριλαμβανομένων των Κοινών Μετοχών) ή άλλα μέλη του Ομίλου μέχρις ότου εκδοθεί δικαστική απόφαση επί του οικείου θέματος. Εν τέλει, ορισμένα μέτρα εξυγίανσης θα μπορούσαν να ακυρωθούν ή να παύσουν να παράγουν έννομα αποτελέσματα και να είναι αναγκαίο να ληφθούν πρόσθετα μέτρα εξυγίανσης, συμπεριλαμβανομένων ενεργειών για την ανατροπή των εννόμων αποτελεσμάτων των μέτρων εξυγίανσης που αμφισβητήθηκαν.

Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους ότι εάν εφαρμοστούν μέτρα εξυγίανσης, και ιδίως το μέτρο της αναδιάρθρωσης παθητικού, ενδέχεται να απολέσουν το σύνολο της επένδυσής τους ή να υποστούν, σε περίπτωση μετατροπής κεφαλαιακών μέσων ή επιλέξιμων υποχρεώσεων του ιδρύματος, συμπεριλαμβανομένων των Προνομιούχων Μετοχών, σε Κοινές Μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας, σημαντική απίσχνανση της συμμετοχής τους. Η αξία των Κοινών Μετοχών που θα υφίστανται μετά τη λήψη μέτρου εξυγίανσης ενδέχεται να είναι μικρή κατά το χρόνο λήψης τέτοιου μέτρου, ή η αξία τους να μειωθεί μεταγενέστερα συνεπεία νομικών διαδικασιών ή για άλλο λόγο. Η διαπραγμάτευση μιας μετοχής, συμπεριλαμβανομένης της τιμής, της ρευστότητας και της μεταβλητότητάς της, μπορεί επίσης να επηρεαστεί όταν επαπειλείται η λήψη μέτρου εξυγίανσης ή ο κίνδυνος νομικών διαδικασιών. Συνεπώς, η διαπραγμάτευση

των Κοινών Μετοχών ενδέχεται να μην ακολουθήσει τη χρηματιστηριακή συμπεριφορά ή τα πρότυπα άλλου τύπου μετοχών υπό οποιεσδήποτε συνθήκες της αγοράς. Επιπροσθέτως, στο μέτρο που ληφθεί οποιαδήποτε ενέργεια εξυγίανσης δυνάμει του Ν. 4335/2015 ή άλλως, οι Κοινές Μετοχές ενδέχεται να παύσουν να πληρούν τις προϋποθέσεις εισαγωγής τους και εάν συντρέξει τέτοια περίπτωση ενδέχεται να διαγραφούν από το Χ.Α.

Η χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από την πώληση Κοινών Μετοχών από υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας μετά την Αύξηση.

Τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού Κοινών Μετοχών μέσω του Χ.Α. μετά από την Αύξηση, ή η αντίληψη ότι μπορεί να διενεργηθούν τέτοιες πωλήσεις, θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τη χρηματιστηριακή τιμή των Κοινών Μετοχών ασκώντας καθοδικές πιέσεις σε αυτήν, και αυτό θα μπορούσε να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην ικανότητα της Τράπεζας να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια στο μέλλον.

Η έκδοση πρόσθετων Κοινών Μετοχών ως αποτέλεσμα, μεταξύ άλλων, της μετατροπής του DTA σε DTC , ενδέχεται να επιφέρει απίσχνανση των υπολοίπων συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.

Μελλοντικές εκδόσεις Κοινών Μετοχών ή άλλων τίτλων ενδέχεται να επιφέρουν απίσχνανση των συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας και θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς και δυσμενώς την τιμή των Κοινών Μετοχών. Σύμφωνα με το άρθρο 27Α του Ν. 4172/2013 (όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4340/2015), ενδέχεται να απαιτηθεί η έκδοση πρόσθετων Κοινών Μετοχών, ως αποτέλεσμα της μετατροπής κάποιων DTAs σε DTCs. Στις 30 Ιουνίου 2015, η Τράπεζα διέθετε €3.667 εκατ. DTAs, τα οποία πληρούν τους όρους μετατροπής σε άμεσα εκτελεστές απαιτήσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου (DTCs) Η ενδεχόμενη απαίτηση (εφόσον πληρωθούν οι προϋποθέσεις του άρθρου 27Α του Ν. 4172/2013) θα γεννηθεί με την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της οικείας τράπεζας για τη φορολογική χρήση που θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και είναι δυνατόν να συμψηφιστεί έναντι του αντίστοιχου ποσού φόρου εισοδήματος της τράπεζας.

Όταν το ποσό του φόρου εισοδήματος δεν επαρκεί για το συμψηφισμό των DTCs, θα προκύψει δικαίωμα άμεσης επιστροφής υπέρ του οικείου πιστωτικού ιδρύματος έναντι του Ελληνικού Δημοσίου για τυχόν εναπομένον, μη συμψηφισθέν ποσό DTCs. Για το σκοπό αυτό, θα δημιουργηθεί ένα ειδικό αποθεματικό ίσο προς 100% του συνόλου των DTCs που μετατράπηκαν (δηλαδή πριν συμψηφισθούν με το ποσό του φόρου εισοδήματος) αποκλειστικά για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και της έκδοσης τίτλων δικαιωμάτων μετατροπής σε μετοχές (warrants) χωρίς αντίτιμο υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Τα εν λόγω δικαιώματα θα είναι μετατρέψιμα σε νέες κοινές μετοχές και ελεύθερα μεταβιβάσιμα. Οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα έχουν δικαίωμα προαίρεσης αγοράς εντός εύλογου χρονικού διαστήματος με βάση τη συμμετοχή τους στο μετοχικό κεφάλαιο κατά το χρόνο έκδοσης των δικαιωμάτων αυτών. Επιπλέον, το άρθρο 27Α του Ν. 4172/2103, όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 4340/2015, προβλέπει την έκδοση Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου για την αντιμετώπιση ζητημάτων σε σχέση με την εφαρμογή του καθεστώτος για τις DTAs και τις DTCs, συμπεριλαμβανομένων των βασικών όρων που θα διέπουν τα δικαιώματα μετατροπής, τη διαδικασία μεταβίβασης, την αξία μεταβίβασης, το χρόνο και τη διαδικασία για την άσκηση των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς από τους μετόχους των οικείων πιστωτικών ιδρυμάτων και το χρόνο κατά τον οποίο αυτά θα είναι δεκτικά διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά. Βλ. επίσης την ενότητα 3.24.3 «*Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα - Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις - Κανονιστική αντιμετώπιση - Περίληψη της Ελληνικής νομοθεσίας»* του παρόντος ΕΔ. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η έκδοση της προαναφερθείσας Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου εκκρεμεί και δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί ο αντίκτυπος αυτής ως προς τυχόν μελλοντική απίσχνανση των εκάστοτε κατόχων Κοινών Μετοχών.

Τυχόν πρόσθετη έκδοση νέων Κοινών Μετοχών θα μπορούσε να μειώσει την ανάλογη συμμετοχή και τα δικαιώματα ψήφου των μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.

Η χρηματιστηριακή τιμή της Κοινής Μετοχής ενδέχεται να κατέλθει της Τιμής Διάθεσης.

Η Τράπεζα δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης και την εισαγωγή των Νέων Μετοχών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. η χρηματιστηριακή τιμή της Κοινής Μετοχής θα παραμείνει ίση ή μεγαλύτερη της Τιμής Διάθεσης. Η χρηματιστηριακή τιμή της Κοινής Μετοχής ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις για οποιουσδήποτε απρόβλεπτους λόγους ή ακόμη και να διαμορφωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της Τιμής Διάθεσης.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Υπεύθυνα πρόσωπα

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

Η σύνταξη και διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά την από 26.11.2015 συνεδρίασή του, ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό 809/2004 και η οποία αφορά στην Eurobank, στον Όμιλο, στην Αύξηση και στην εισαγωγή των Νέων Μετοχών στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών του Χ.Α.

Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, και τα φυσικά πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 και το Ν. 3401/2005.

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

Οι Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από την ενότητα 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004, συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α., έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές και έχουν εγκριθεί από τις ετήσιες τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Κοινών Μετόχων που συνεδρίασαν στις 27.06.2013, 28.06.2014 και στις 26.06.2015 αντίστοιχα.

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 30 Σεπτεμβρίου 2015, περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από την ενότητα 20.6 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004, συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (Δ.Λ.Π.) 34, έχουν επισκοπηθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές και έχουν εγκριθεί με την από 10.11.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

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

- Απόστολος Καζάκος, Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής Ομίλου, Λεωφ. Αμαλίας 20 και Σουρή 5, ΤΚ 105 57, Αθήνα, τηλ. 210 – 3337000 και
- Χάρης Κοκολογιάννης, Γενικός Διευθυντής Finance Ομίλου (Group Chief Financial Officer), Λεωφ. Αμαλίας 20 και Σουρή 5, ΤΚ 105 57, Αθήνα, τηλ. 210 – 3337000.

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

Το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία, ως ανωτέρω, και θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Ε.Χ.Α.Ε. www.helex.gr, στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.eurobank.gr και στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς www.hcmc.gr.

3.2 Τακτικός έλεγχος

Η Eurobank ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία PWC και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κυριάκο Ριρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12111) για τις χρήσεις 2012 και 2013 και από την Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κα. Δέσποινα Μαρίνου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 17681) για τη χρήση 2014.

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01-30.09.2015 έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PWC και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Μάριο Ψάλτη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081).

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος εφαρμόζει τα Δ.Π.Χ.Α. από την 1η Ιανουαρίου 2005.

Οι εκθέσεις ελέγχου της PWC επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων, των οποίων αποτελούν μέρος, θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με αυτές τις οικονομικές καταστάσεις και περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Eurobank, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.eurobank.gr.

Ουδείς από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι 2012, 2013, 2014 και 01.01.-30.09.2015) ούτε συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα.

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2012, 2013 και 2014 και η Έκθεση Επισκόπησης επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο 01.01-30.09.2015.

Χρήση 2012

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

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών

κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

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

Θέμα Έμφασης

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

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

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

Χρήση 2013

«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «Eurobank Ergasias A.E.»

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank Ergasias A.E. και των θυγατρικών αυτής (εφεξής «Όμιλος»), οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2013, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Χωρίς να διατυπώνομε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων, η οποία αναφέρεται στην πρόσφατη έκθεση της Τράπεζας της Ελλάδος για τις κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου, καθώς και στις προγραμματισμένες ενέργειες και στο ισχύον πλαίσιο για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

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

<u>Χρήση 2014</u>

«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.»

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Eurobank Ergasias Α.Ε. και των θυγατρικών της («ο Όμιλος»), οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2014, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα

αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση και ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στις ουσιώδεις αβεβαιότητες που απορρέουν από τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και τις τρέχουσες εξελίξεις, οι οποίες επηρεάζουν τον τραπεζικό κλάδο, κυρίως όσον αφορά στη ρευστότητα του. Οι ουσιώδεις αυτές αβεβαιότητες δύναται να δημιουργήσουν σημαντική αμφιβολία για τη δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική του δραστηριότητα.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

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

Αναφορικά με τη σημείωση 2.1 («Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων») των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014 που αναφέρεται στο Θέμα Έμφασης της Έκθεσης Ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, σημειώνεται ότι οι απόψεις της Διοίκησης έχουν διατυπωθεί στη σχετική σημείωση των οικονομικών καταστάσεων των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2014, που παρατίθεται κατωτέρω:

«Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας του Ομίλου

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

Μακροοικονομικό περιβάλλον

- *Από το Μάιο του 2010, η Ελλάδα έχει εφαρμόσει σημαντικές διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις για την ανάκτηση της ανταγωνιστικότητας και την προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης μέσω ενός προγράμματος που συμφωνήθηκε με την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα*

(ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) (οι «Θεσμοί»). Αυτό οδήγησε σε πρωτογενές δημοσιονομικό πλεόνασμα στο 2013 και το 2014, αλλά και σε μεταρρυθμιστική κόπωση και κοινωνική αναταραχή. Μετά τις πρόσφατες βουλευτικές εκλογές της 25 Ιανουαρίου, η νέα κυβέρνηση διαπραγματεύτηκε την τετράμηνη παράταση της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Assistance Facility Agreement – MFFA), σκοπός της οποίας είναι η επιτυχής ολοκλήρωση της αξιολόγησης, βάσει των όρων της τρέχουσας συμφωνίας και της καλύτερης χρήσης της παρασχεθείσας ευελιξίας, με τη συνεργασία των Ελληνικών αρχών με τους Θεσμούς. Η παράταση αυτή θα λειτουργήσει ως γέφυρα για το χρονικό διάστημα που απαιτείται για τις συζητήσεις σχετικά με μια ενδεχόμενη μεταγενέστερη συμφωνία μεταξύ του Euro Group, των Θεσμών και της Ελλάδας. Στις 23 Φεβρουαρίου, η Ελληνική κυβέρνηση παρουσίασε στους Θεσμούς μια πρώτη λίστα μεταρρυθμιστικών μέτρων τα οποία θα πρέπει να συγκεκριμενοποιηθούν περαιτέρω και να συμφωνηθούν έως το τέλος Απριλίου 2015. Η πρόσβαση της Ελλάδας στην τελευταία δόση της προηγούμενης συμφωνίας και/ ή σε περαιτέρω χρηματοδότηση από την Ευρωζώνη προϋποθέτει, μεταξύ άλλων, στην έγκριση από τους Θεσμούς της ολοκλήρωσης της αξιολόγησης της συμφωνίας που έχει παραταθεί. Έως ότου να ολοκληρωθεί επιτυχώς αυτή η αξιολόγηση, οι τίτλοι που εκδίδονται ή που εγγυώνται από το Ελληνικό Κράτος δεν θα γίνονται αποδεκτοί για χρηματοδότηση από τις Πράξεις Κύριας Αναχρηματοδότησης (Main Refinancing Operations – MRO) της ΕΚΤ. Αυτές οι συνθήκες δημιουργούν σημαντική αβεβαιότητα για το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, με ενδεχομένως σημαντικές επιπτώσεις στη ρευστότητα και την κεφαλαιακή επάρκεια του Ελληνικού τραπεζικού τομέα.

<u>Κίνδυνος ρευστότητας</u>

- *Η ρευστότητα, για ολόκληρο τον Ελληνικό τραπεζικό τομέα, επηρεάστηκε αρνητικά στις αρχές του 2015 λόγω της μείωσης των καταθέσεων, της μείωσης δανεισμού από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων και της απόφασης της ΕΚΤ για άρση της εξαίρεσης των χρεογράφων που έχει εκδώσει ή εγγυηθεί το Ελληνικό Δημόσιο από τις προϋποθέσεις ελάχιστης πιστωτικής διαβάθμισης για την αποδοχή τους ως εξασφαλίσεων κατά τις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (δηλαδή ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και ομόλογα στα πλαίσια του Δεύτερου και Τρίτου Πυλώνα Στήριξης του Νόμου 3723/2009). Ως αποτέλεσμα, οι Ελληνικές τράπεζες στράφηκαν ξανά στην εναλλακτική πηγή χρηματοδότησης, τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance - ELA), για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων αναγκών χρηματοδότησης. Σε αυτό το πλαίσιο, το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα και η Τράπεζα συγκεκριμένα, διατηρούν ακόμα επαρκή αποθέματα ρευστότητας για να ανταποκριθούν στις δυσμενείς συνθήκες ρευστότητας που εμμένουν και το Ευρωσύστημα έχει δηλώσει τη δέσμευση του για την υποστήριξη των Ελληνικών τραπεζών για όσο διάστημα η Ελλάδα παραμένει εντός του προγράμματος στήριξης της Ευρωπαϊκής Ένωσης.*
- *Η αρχική Συμφωνία μεταξύ της Ελλάδας και των Ευρωπαίων εταίρων της στη συνάντηση του Euro Group της 20 Φεβρουαρίου 2015, καθώς και η επιστολή του Υπουργού Οικονομικών προς τον Πρόεδρο του Euro Group της 23 Φεβρουαρίου 2015, είναι θετικά βήματα προς την άρση της αβεβαιότητας και λειτουργούν θετικά για τη βελτίωση της ρευστότητας του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος.*
- *Ειδικά για τον τραπεζικό τομέα, επιβεβαιώθηκε ξανά ότι τα κεφάλαια του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) παραμένουν διαθέσιμα στη διάρκεια της παράτασης του MFFA και μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο για τις ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών. Επιπρόσθετα, οι Ελληνικές αρχές εξέφρασαν την ισχυρή τους δέσμευση για μια βαθύτερη διαδικασία διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, εξασφαλίζοντας τη σταθερότητα και ανθεκτικότητα του χρηματοοικονομικού κλάδου.*

<u>Κίνδυνος κεφαλαιακής επάρκειας</u>

- *Παρά το γεγονός ότι η Ελληνική οικονομία έδειξε πρώιμα σημάδια ανάκαμψης στη διάρκεια του 2014 για πρώτη φορά μετά το 2007, υπάρχουν σημαντικοί κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την πολιτική αβεβαιότητα και το δημοσιονομικό κενό χρηματοδότησης (όπως αναφέρθηκε παραπάνω) και τα*

χαμηλά επίπεδα επενδύσεων και κατανάλωσης, που μπορεί να υπονομεύσουν βραχυπρόθεσμα την ανάκαμψη. Επιπρόσθετα, ο αυξημένος πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου μπορεί να επηρεάσει περαιτέρω την κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας, που παρόλα αυτά είναι ισχυρή λαμβάνοντας υπόψη:

(α) την περαιτέρω ανακεφαλαιοποίηση του Ομίλου με την επιτυχή ολοκλήρωση τον Απρίλιο του 2014, της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ποσού € 2.864 εκατ. (σημ. 6), που ενίσχυσε το Δείκτη Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) κατά 770 μονάδες βάσης.

(β) τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης από την ΕΚΤ, όπως ανακοινώθηκαν τον Οκτώβριο του 2014, που επιβεβαίωσαν την ισχυρή κεφαλαιακή θέση του Ομίλου (σημ. 6) και σύμφωνα με τα οποία δεν υπήρξε κεφαλαιακό έλλειμμα τόσο στο βασικό όσο και στο δυσμενές σενάριο.

(γ) το δείκτη CET 1 του Ομίλου που, την 31 Δεκεμβρίου 2014, ανήλθε σε 16,2% (15,2% pro-forma με τον εποπτικό χειρισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ως οριστικών και εκκαθαρισμένων απαιτήσεων έναντι του Ελληνικού Δημοσίου), αρκετά υψηλότερα από το ελάχιστο απαιτούμενο στο «Πλαίσιο εποπτικών υποχρεώσεων για την Eurobank Ergasias A.E.» (Prudential Requirements for Eurobank Ergasias S.A.), όπως γνωστοποιήθηκε στην Τράπεζα με τη μορφή προσχέδιου απόφασης της ΕΚΤ τη 18 Δεκεμβρίου 2014.

- *Παρά τις οικονομικές και δημοσιονομικές αβεβαιότητες που αναφέρθηκαν παραπάνω, η νέα Ελληνική κυβέρνηση επιβεβαίωσε την αφοσίωση της για την εφαρμογή των αναγκαίων διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και την επίτευξη πρωτογενών πλεονασμάτων. Ως εκ τούτου, παρά την ενδεχόμενη βραχυπρόθεσμη επιβράδυνση στη βελτίωση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού και τη μείωση του κόστους άντλησης κεφαλαίων και την αύξηση των δανείων των πελατών, η μακροοικονομική τροχιά ανάκαμψης και η επιστροφή στην κερδοφορία μεσοπρόθεσμα, εξακολουθούν να αποτελούν το βασικό σενάριο για την Ελληνική οικονομία και τον Όμιλο αντίστοιχα.*

<u>Εκτίμηση για τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα</u>

Το Διοικητικό Συμβούλιο, αξιολογώντας τους παράγοντες που αναφέρθηκαν παραπάνω σχετικά με την κεφαλαιακή θέση και την αναμενόμενη συνέχιση της παροχής ρευστότητας που λαμβάνει η Τράπεζα από το Ευρωσύστημα, και παρά τις σημαντικές αβεβαιότητες σχετικά με την επιτυχή ολοκλήρωση των συνεχιζόμενων διαπραγματεύσεων της Ελληνικής κυβέρνησης με τους Θεσμούς που είναι πέρα από τον έλεγχο της Τράπεζας, κρίνει ότι η Τράπεζα έχει τη δυνατότητα να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική της δραστηριότητα.

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2014 και 2013, εξαιρουμένων εκείνων που παρατίθενται παρακάτω. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε ο Όμιλος για την παρούσα χρήση.»

Περίοδος 01.01-30.09.2015

«Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της EUROBANK ERGASIAS A.E.

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε το συνημμένο ενοποιημένο συνοπτικό ισολογισμό της EUROBANK ERGASIAS A.E. (“ο Όμιλος”) της 30ης Σεπτεμβρίου 2015 και τις σχετικές συνοπτικές ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εννεάμηνης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιωδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Έμφαση Θέματος

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στο συμπέρασμα μας, εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 2 και 6 της ενοποιημένης ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, όπου γίνεται αναφορά στις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, στις επιπτώσεις των αυξημένων προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, καθώς και στις ουσιώδεις αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον, την εξέλιξη των δημοσιονομικών μεγεθών και το πλαίσιο και διαδικασία της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών. Οι ουσιώδεις αυτές αβεβαιότητες δύναται να δημιουργήσουν σημαντική αμφιβολία για τη δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική του δραστηριότητα.»

Αναφορικά με τις σημειώσεις 2 *(«Βασικές λογιστικές αρχές»- «Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας του Ομίλου»)* και 6 (*«Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων»*) των οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.09.2015 που αναφέρονται στο Θέμα Έμφασης της Έκθεσης Επισκόπησης του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, σημειώνεται ότι οι απόψεις της Διοίκησης έχουν διατυπωθεί στις σχετικές σημειώσεις των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01.-30.09.2015, που παρατίθενται κατωτέρω:

«Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας του Ομίλου

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

Μακροοικονομικό περιβάλλον

Από το Μάιο του 2010, η Ελλάδα έχει εφαρμόσει σημαντικές διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις για την ανάκτηση της ανταγωνιστικότητας και την προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης μέσω ενός προγράμματος που συμφωνήθηκε με την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) (οι Θεσμοί). Αυτό οδήγησε σε σημαντική δημοσιονομική εξυγίανση με πρωτογενές πλεόνασμα 1% του ΑΕΠ το 2013 και με ισοσκελισμένο πρωτογενές ισοζύγιο το 2014, αλλά και σε μεταρρυθμιστική κόπωση και κοινωνική αναταραχή. Μετά τις βουλευτικές εκλογές της 25 Ιανουαρίου 2015, η νέα Ελληνική κυβέρνηση διαπραγματεύτηκε και κατάφερε να πετύχει την τετράμηνη παράταση της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Assistance Facility Agreement – MFFA) την 20 Φεβρουαρίου 2015. Έπειτα από παρατεταμένες συζητήσεις μεταξύ της Ελληνικής κυβέρνησης και των Θεσμών, η παράταση της MFFA έληξε την 30 Ιουνίου 2015 χωρίς να επιτευχθεί ολοκλήρωση της αξιολόγησης ή μια νέα παράταση. Η αυξημένη αβεβαιότητα αναφορικά με την προοπτική της Ελληνικής οικονομίας και την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών του Ελληνικού Δημοσίου, λόγω του αρνητικού αποτελέσματος των προαναφερθέντων διαπραγματεύσεων, οδήγησαν σε σημαντική μείωση των καταθέσεων των πελατών, η

οποία σε συνδυασμό με την απόφαση της ΕΚΤ να μην αυξήσει τη χρηματοδότηση από τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance - ELA), οδήγησε στην επιβολή μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων και σε προσωρινή τραπεζική αργία την 28 Ιουνίου 2015. Έπειτα από την επιβολή μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων και το δημοψήφισμα που οδήγησε στην απόρριψη της πρότασης της Ευρωζώνης όπως είχε κατατεθεί στις διαπραγματεύσεις πριν από τη λήξη της παράτασης της MFFA, η κυβέρνηση επανεκκίνησε τις διαπραγματεύσεις για ένα νέο τριετές πρόγραμμα χρηματοδότησης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ) ποσού περίπου € 86 δις, το οποίο θα επιτρέψει στην Ελλάδα να εξυπηρετήσει το χρέος της, να ανακεφαλαιοποιήσει τις τράπεζες, να διευθετήσει συσσωρευμένες καθυστερήσεις πληρωμών και να χρηματοδοτήσει τους προϋπολογισμούς της. Στη Σύνοδο Κορυφής της 13 Ιουλίου 2015 επιτεύχθηκε προκαταρκτική συμφωνία. Η τελική συμφωνία για το τριετές πρόγραμμα του ΕΜΣ, μαζί με την πρόσθετη λίστα προαπαιτούμενων διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, ψηφίστηκε από την Ελληνική Βουλή και εγκρίθηκε από το Eurogroup τη 14 Αυγούστου 2015. Οι μεταρρυθμίσεις που περιλαμβάνονται στο νέο πρόγραμμα σκοπεύουν στην αποκατάσταση της δημοσιονομικής βιωσιμότητας, στη διασφάλιση της οικονομικής σταθερότητας, στην ενίσχυση της ανάπτυξης, της ανταγωνιστικότητας και των επενδύσεων και στη δημιουργία ενός σύγχρονου κράτους και δημόσιας διοίκησης. Η πρώτη δόση του νέου δανείου των € 26 δις αποτελείται από δύο επιμέρους τμήματα: α) € 16 δις εκ των οποίων € 13 δις εκταμιεύτηκαν την 20 Αυγούστου 2015, και β) € 10 δις που έχουν ήδη εγκριθεί για την επικείμενη ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών. Την 20 Αυγούστου 2015 ο Έλληνας Πρωθυπουργός ανακοίνωσε την παραίτηση της κυβέρνησης και εξήγγειλε πρόωρες εκλογές, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν την 20 Σεπτεμβρίου 2015.

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

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

<u>Κίνδυνος ρευστότητας</u>

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

Οι παρατεταμένες διαπραγματεύσεις της Ελληνικής κυβέρνησης με τους Θεσμούς έως τη λήξη της παράτασης της MFFA την 30 Ιουνίου 2015, οδήγησαν σε αυξημένη αβεβαιότητα και σημαντικές εκροές καταθέσεων. Με τα αποθέματα ρευστότητας των τραπεζών να μειώνονται σε σημαντικά χαμηλά επίπεδα, η Ελληνική κυβέρνηση την 28 Ιουνίου 2015 εισήγαγε περιορισμούς στις τραπεζικές συναλλαγές και μία προσωρινή τραπεζική αργία, για να περιορίσει την περαιτέρω εκροή ρευστότητας. Μετά τη λήξη της τραπεζικής αργίας

στην Ελλάδα την 20 Ιουλίου 2015, έχει πραγματοποιηθεί σταδιακή χαλάρωση των μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων, η οποία αναμένεται να συνεχιστεί τους επόμενους μήνες και να επιταχυνθεί μετά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών.

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

Κίνδυνος κεφαλαιακής επάρκειας

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

Συνολική αξιολόγηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας 2015

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

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης

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

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

Σε συνδυασμό με την προαναφερθείσα προγραμματισμένη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, την 29 Οκτωβρίου 2015, η Τράπεζα αποφάσισε τη διενέργεια προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (Liability Management Exercise-LME), για τη δημόσια προσφορά € 877 εκατ. (ονομαστική αξία) υφιστάμενων μη εξασφαλισμένων τίτλων κύριας οφειλής (senior securities), προνομιούχων τίτλων (Tier I securities) και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Tier II securities) που πληρούν τις προϋποθέσεις. Το συνολικό προϊόν της εξαγοράς των εν λόγω τίτλων θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη της προαναφερθείσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με την έκδοση νέων μετοχών. Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα μερικής αποδοχής του προσφερθέντος ποσού του LME και σε αυτή την περίπτωση, οι επιλέξιμοι τίτλοι θα γίνονται αποδεκτοί κατ' αναλογία σύμφωνα με τη σειρά κατάταξής τους (σημ. 6). Οι ανωτέρω συνθήκες αποτελούν μια σημαντική πρόκληση για τον Όμιλο, η κεφαλαιακή επάρκεια του οποίου ήταν σαφώς πάνω από το ελάχιστο απαιτούμενο όριο πριν από μερικούς μήνες, έπειτα από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου τη 14 Απριλίου 2014 ποσού € 2.864 εκατ. που καλύφθηκε πλήρως από ιδιώτες επενδυτές. Ο Όμιλος αναμένει ότι η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης θα ολοκληρωθεί εντός των προκαθορισμένων προθεσμιών συνιστώντας ένα σημαντικό σημείο-ορόσημο για την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στο τραπεζικό σύστημα και στην οικονομία γενικότερα.

<u>Εκτίμηση για τη συνέχιση της δραστηριότητας</u>

Παρά τις συνθήκες και τους παράγοντες αβεβαιότητας που αναφέρθηκαν ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνοντας υπόψη τους αντισταθμιστικούς παράγοντες που αναφέρονται κατωτέρω, έχει βάσιμες προσδοκίες ότι ο Όμιλος θα ολοκληρώσει εντός του καθορισμένου χρονικού πλαισίου όλες τις προγραμματισμένες ενέργειες και πρωτοβουλίες για την κάλυψη του κεφαλαιακού ελλείμματος που προέκυψε από την πρόσφατη αξιολόγηση των κεφαλαιακών του αναγκών από την ΕΚΤ και για το λόγο αυτό θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern):

- Την ύπαρξη του νέου τριετούς προγράμματος του ΕΜΣ με χρηματοδότηση περίπου € 86 δις (συμπεριλαμβανομένων έως € 25 δις για ανακεφαλαιοποίηση) που σκοπεύουν να αποκαταστήσουν τη δημοσιονομική βιωσιμότητα, να διασφαλίσουν την οικονομική σταθερότητα, να ενισχύσουν την ανάπτυξη, την ανταγωνιστικότητα και τις επενδύσεις και να δημιουργήσουν ένα σύγχρονο κράτος και δημόσια διοίκηση,

- Τη δέσμευση των αρχών για τη λήψη αποφασιστικών μέτρων για τη διασφάλιση της σταθερότητας στο χρηματοοικονομικό κλάδο, όπως ο Νόμος 4340/2015 ο οποίος καθορίζει το πλαίσιο για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών και τέθηκε σε ισχύ την 1 Νοεμβρίου 2015 (σημ. 6),

- Τη δέσμευση των Θεσμών και της Ελληνικής κυβέρνησης να λάβουν αποφασιστικά μέτρα για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια,

- Τη συνέχιση της υλοποίησης του μεσοπρόθεσμου σχεδίου του Ομίλου για την κεφαλαιακή του ενίσχυση, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν κεφάλαια κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I capital) ή/και μειώνουν το σύνολο των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και,

- Τη συνέχιση της πρόσβασης του Ομίλου στη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα (παροχή ρευστότητας από την ΕΚΤ και τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας - ELA), στο προσεχές διάστημα.»

«Ενέργειες για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank

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

Την 3 Νοεμβρίου 2015, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης τη 16 Νοεμβρίου 2015 με σκοπό να εγκρίνει την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου έως και € 2.122 εκατ. Η προτεινόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θα πραγματοποιηθεί μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης σε θεσμικούς και άλλους ειδικούς επενδυτές στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, μέσω διαδικασίας βιβλίου προσφορών (Προσφορά προς Θεσμικούς Επενδυτές), με παραίτηση των δικαιωμάτων προτίμησης των υπαρχόντων κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας. Η προτεινόμενη συναλλαγή περιλαμβάνει μείωση του συνολικού αριθμού των υπαρχόντων κοινών ονομαστικών μετοχών της Eurobank με συνένωση αυτών (reverse split) με αναλογία 100 προς 1. Το διεθνές ενημερωτικό δελτίο είναι διαθέσιμο από την 4 Νοεμβρίου 2015 και η διαδικασία Προσφοράς προς Θεσμικούς Επενδυτές αναμένεται να ξεκινήσει την 11 Νοεμβρίου 2015. Η Προσφορά προς Θεσμικούς Επενδυτές αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος Νοεμβρίου 2015, υπό την προϋπόθεση λήψης των απαιτούμενων εγκρίσεων (σημ. 24).

Σε συνδυασμό με την προαναφερθείσα προγραμματισμένη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, την 29 Οκτωβρίου 2015, η Τράπεζα αποφάσισε τη διενέργεια προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (Liability Management Exercise-LME), για τη δημόσια προσφορά € 877 εκατ. (ονομαστική αξία) υφιστάμενων μη εξασφαλισμένων τίτλων κύριας οφειλής (senior securities), προνομιούχων τίτλων (Tier I securities) και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Tier II securities) που πληρούν τις προϋποθέσεις. Το συνολικό προϊόν της εξαγοράς των εν λόγω τίτλων θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη της προγραμματισμένης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με την έκδοση νέων μετοχών. Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα μερικής αποδοχής του προσφερθέντος ποσού του LME, και σε αυτή την περίπτωση, οι επιλέξιμοι τίτλοι θα γίνονται αποδεκτοί κατ' αναλογία σύμφωνα με τη σειρά κατάταξής τους. Η περίοδος προσφοράς ξεκίνησε την 4 Νοεμβρίου 2015 και θα λήξει την 11 Νοεμβρίου 2015 (σημ. 31).»

3.3 Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2012 - 2014

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται κατωτέρω αφορούν τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 και προέρχονται από τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012).

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014 εγκρίθηκαν από τις ετήσιες τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Κοινών Μετόχων που συνεδρίασαν στις 27.06.2013, 28.06.2014 και 26.06.2015, αντίστοιχα, και έχουν ελεγχθεί από την PWC.

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις οικονομικές χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με τις ενότητες 3.20.1-3.20.5 *«Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2012, 2013 και 2014».*

Χρήση 2012 | Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία, περιλαμβανομένου και του αποτελέσματος από την πώληση αυτών, παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Επιπρόσθετα, περιλαμβάνεται αναπροσαρμογή του τιμήματος από την πώληση των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Πολωνία το 2011. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου σε Τουρκία και Πολωνία παρατίθενται στην ενότητα 3.20.1 «*Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2012, 2013 και 2014»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Χρήση 2013 | Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε επιπλέον ζημιά €17 εκατ., προ φόρων, βάσει της αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία παρατίθενται στην ενότητα 3.20.1 «*Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2012, 2013 και 2014»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Χρήση 2014 | Δραστηριότητες στην Ουκρανία ταξινομημένες ως κατεχόμενες προς πώληση

Τον Μάρτιο του 2014, η Διοίκηση του Ομίλου δεσμεύτηκε σε σχέδιο πώλησης των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Ουκρανία, (συμπεριλαμβανομένων της Public J.S.C. Universal Bank και της ERB Property Services Ukraine LLC). Η πώληση θεωρήθηκε πιθανή και ως εκ τούτου οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ουκρανία ταξινομήθηκαν ως κατεχόμενες προς πώληση. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ουκρανία παρουσιάζονται στον τομέα Διεθνών δραστηριοτήτων. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με την ταξινόμηση των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Ουκρανία ως κατεχόμενες προς πώληση παρατίθενται στην ενότητα 3.20.1 «*Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2012, 2013 και 2014»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Συγκρισιμότητα Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών:

Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2012 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013, διαφέρουν από τα στοιχεία που παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2012, λόγω της αναδρομικής εφαρμογής από τον Όμιλο το 2013 των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 19 *«Παροχές σε εργαζομένους»*, οι οποίες, μεταξύ

άλλων, απαιτούν την αναγνώριση όλων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών απευθείας στην καθαρή θέση. Η κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου για το 2012 αναμορφώθηκε με ζημιά €5 εκατ., μετά από φόρους, έναντι ισόποσης αύξησης των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε καμία επίδραση στον ενοποιημένο ισολογισμό της Τράπεζας της 31 Δεκεμβρίου του 2013, καθώς και στα συγκριτικά στοιχεία αυτού.

Πέραν των ανωτέρω, στις 30 Αυγούστου 2013, η Τράπεζα απέκτησε από το ΤΧΣ το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank. Το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank αναγνωρίστηκαν στις λογιστικές τους αξίες κατά την ημερομηνία συνένωσης. Τα αποτελέσματα του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank ενσωματώθηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας από την 1η Σεπτεμβρίου 2013. Τα συγκριτικά στοιχεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας δεν έχουν αναπροσαρμοσθεί. Για τους ανωτέρω λόγους, τα στοιχεία των χρήσεων 2012-2013 δεν είναι συγκρίσιμα.

Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2013 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες που παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014, διαφέρουν από τα στοιχεία που παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013, λόγω της ταξινόμησης των περιουσιακών στοιχείων των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Ουκρανία ως διακρατούμενα προς πώληση.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	2.065	1.986	1.948
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.693	2.567	3.059
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	710	375	360
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.888	1.264	2.134
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	43.171	45.610	42.133
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	9.469	18.716	17.849
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	690	770	702
Επενδύσεις σε ακίνητα	616	728	876
Άυλα πάγια στοιχεία	406	266	150
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.106	3.063	3.894
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.839	2.241	2.143
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	-	-	270
Σύνολο ενεργητικού	**67.653**	**77.586**	**75.518**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	29.047	16.907	12.610
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.772	10.192	10.256
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.677	1.558	2.475
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30.752	41.535	40.878
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.365	789	811
Λοιπές υποχρεώσεις	1.695	2.082	2.020
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	-	-	164
Σύνολο υποχρεώσεων	**68.308**	**73.063**	**69.214**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.222	1.641	4.412
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.451	6.669	6.682
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(4.922)	(5.095)	(6.485)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	**(1.299)**	**4.165**	**5.559**
Προνομιούχοι τίτλοι	367	77	77
Δικαιώματα τρίτων	277	281	668
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**(655)**	**4.523**	**6.304**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	**67.653**	**77.586**	**75.518**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Την 31.12.2014 το σύνολο του ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €75,5 δισ., έναντι €77,6 δισ. την 31.12.2013, ήτοι σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 2,7%, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του λογαριασμού «Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες» κατά 7,6% λόγω της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση.

Την 31.12.2013 το σύνολο του ενεργητικού αυξήθηκε κατά 14,7% σε σχέση με την 31.12.2012, σε €77,6 δισ., έναντι €67,7 δισ., ως αποτέλεσμα της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank. Κατά την ημερομηνία της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, στις 30.08.2013, το Νέο ΤΤ και η Νέα Proton Bank εισέφεραν €10,4 δισ. και €0,9 δισ. αντίστοιχα στις καταθέσεις της Τράπεζας και €6,7 δισ. και €0,5 δισ. αντίστοιχα στο σύνολο των δανείων (μετά από προβλέψεις).

Οι χορηγήσεις προς πελάτες (προ προβλέψεων) την 31.12.2014 διαμορφώθηκαν σε €51,9 δισ., εκ των οποίων €44,3 δισ. αφορούσαν δάνεια στην Ελλάδα και €7,6 δισ. δάνεια στο εξωτερικό, έναντι €53,5 δισ. την 31.12.2013 και €47,8 δισ. την 31.12.2012. Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις διαμορφώθηκαν σε €26,8 δισ. και αντιστοιχούσαν στο 52% του συνόλου των χορηγήσεων του Ομίλου, ενώ τα δάνεια προς νοικοκυριά ανήλθαν σε €25,1 δισ., με τα στεγαστικά δάνεια να αποτελούν το 35% και τα καταναλωτικά το 13% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Οι συσσωρευμένες προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους διαμορφώθηκαν σε €9,7 δισ. την 31.12.2014, έναντι €7,9 δισ. και €4,7 δισ. την 31.12.2013 και 31.12.2012 αντίστοιχα. Το σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (μετά από προβλέψεις) διαμορφώθηκε σε €42,1 δισ. την 31.12.2014, έναντι €45,6 δισ. και €43,2 δισ. την 31.12.2013 και 31.12.2012 αντίστοιχα.

Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου προ προβλέψεων απομείωσης την 31.12.2014 διαμορφώθηκε σε €51,9 δισ., έναντι €53,5 δισ. την 31.12.2013, σημειώνοντας μείωση 3,0% ως αποτέλεσμα της απομόχλευσης του ισολογισμού συνεπεία της μακροοικονομικής κρίσης. Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου προ προβλέψεων απομείωσης, ύψους €53,5 δισ. την 31.12.2013, παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 11,8% έναντι €47,8 δισ. την 31.12.2012, ως αποτέλεσμα της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, παρά τη συνεχιζόμενη επιλεκτική, από πλευράς κινδύνου, πιστωτικής επέκτασης και της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση.

Ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 33,4% το 2014 έναντι 29,4% το 2013 και 22,8% το 2012, λόγω της παρατεταμένης ύφεσης στην οποία εξακολουθεί να βρίσκεται η ελληνική οικονομία. Οι σωρευμένες προβλέψεις ως ποσοστό των συνολικών δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαμορφώθηκαν σε 18,8% το 2014 έναντι 14,7% το 2013 και 9,8% το 2012. Οι σωρευτικές προβλέψεις κάλυπταν το 56,3% των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών το 2014.

Το σύνολο του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων την 31.12.2014 διαμορφώθηκε σε €17.849 εκατ., σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 4,6% έναντι της 31.12.2013, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του υπολογαριασμού «Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου» λόγω της λήξης το Μάιο του 2014 Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου € 1,2 δισ., που εκδόθηκαν ως κάλυψη για την έκδοση προνομιούχων μετοχών του Νόμου 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», η οποία μερικώς αντισταθμίστηκε από την αύξηση του υπολογαριασμού «Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων», κυρίως λόγω της αγοράς Ισπανικών και Ιταλικών κυβερνητικών ομολόγων. Την 31.12.2014 το σύνολο των ομολόγων έκδοσης του ΕΤΧΣ ανέρχονταν σε €10.061 εκατ. και αποτελούσαν το 56% του συνολικού χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων (€17.849 εκατ.).

Το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων την 31.12.2013 παρουσίασε αύξηση 98% έναντι της 31.12.2012, η οποία αποδίδεται κυρίως στο χαρτοφυλάκιο που αποκτήθηκε μέσω του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank (ύψους €5.868 εκατ. με ημερομηνία 30.08.2013) και των ομολόγων έκδοσης του ΕΤΧΣ αξίας €5.839 εκατ. που εισέφερε το ΤΧΣ στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank. Την 31.12.2013 το σύνολο των ομολόγων έκδοσης του ΕΤΧΣ ανέρχονταν σε €10.187 εκατ. και αποτελούσαν το 54% του συνολικού χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων (€18.716 εκατ.).

Την 31.12.2013 το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αυξήθηκε κατά 45,4% σε σχέση με την 31.12.2012, σε €3.063 εκατ. έναντι €2.106 εκατ., κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις, από μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές και από τη

μεταβολή των φορολογικών συντελεστών. Την 31.12.2014 το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αυξήθηκε κατά 27,1% σε σχέση με την 31.12.2013, σε €3.894 εκατ. έναντι €3.063 εκατ., κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις.

Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), μειώθηκαν την 31.12.2014 κατά 1,6% σχέση με την 31.12.2013 και διαμορφώθηκαν σε €40,9 δισ. (€31 δισ. στην Ελλάδα και €9,9 δισ. στο εξωτερικό), κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του υπολοίπου προθεσμιακών καταθέσεων και του υπολοίπου συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων (repos). Οι καταθέσεις προθεσμίας μαζί με τα repos αντιστοιχούσαν στο 61,2% των συνολικών καταθέσεων, ήτοι σε €25,0 δισ., ενώ οι καταθέσεις ταμιευτηρίου και όψεως αποτελούσαν το 37,3%, ήτοι €15,3 δισ.

Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), αυξήθηκαν την 31.12.2013 κατά 35,1% σε σχέση με την 31.12.2012 και διαμορφώθηκαν σε €41,5 δισ. (€32,9 δισ. στην Ελλάδα και €8,6 δισ. στο εξωτερικό) την 31.12.2013, έναντι €30,8 δισ. την 31.12.2012, συνεπεία κυρίως της ενοποίησης του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank (που ενίσχυσαν συνολικά την καταθετική βάση της Τράπεζας κατά €11,3 δισ.), καθώς και της σταθεροποιητικής τάσης που παρουσιάστηκε στο δεύτερο εξάμηνο του 2012.

Οι συνολικές καταθέσεις μη συμπεριλαμβανομένων των repos, ανέρχονταν σε €40,4 δισ. την 31.12.2014, έναντι €40,1 δισ. την 31.12.2013 και €30,4 δισ. την 31.12.2012.

Λόγω της κρίσης δημοσίου χρέους στην Ελλάδα, οι ελληνικές τράπεζες λαμβάνουν σημαντικό μέρος της χρηματοδότησής τους μέσω του Ευρωσυστήματος. Με ημερομηνία 31.12.2014, η Τράπεζα μείωσε την εξάρτησή της από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος σε €12,6 δισ., από €16,9 δισ. την 31.12.2013, ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της και της απομόχλευσης επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού. Την 31.12.2013, η Eurobank μείωσε την καθαρή χρηματοδότησή της από το Ευρωσύστημα σε €16,9 δισ. από €29 δισ. την 31.12.2012, ως αποτέλεσμα της πρόσβασης στις αγορές επαναγοράς χρεογράφων (repos), της απομόχλευσης των στοιχείων ενεργητικού, της προσέλκυσης καταθέσεων και των χρηματοοικονομικών συνεργειών από την απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank.

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	**2012**	**2013**	**2014**
Τόκοι έσοδα	4.075	2.797	2.903
Τόκοι έξοδα	(2.614)	(1.527)	(1.388)
Καθαρά έσοδα από τόκους	**1.461**	**1.270**	**1.515**
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	363	351	360
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(163)	(152)	(160)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	**200**	**199**	**200**
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	30	36	36
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	32	34	48
Έσοδα από μερίσματα	4	3	3
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	51	(16)	(5)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(22)	41	85
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	(1)	(9)	7
	94	***89***	***174***
Λειτουργικά έσοδα	**1.755**	**1.558**	**1.889**
Λειτουργικά έξοδα	(1.058)	(1.037)	(1.055)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και εκτάκτων ζημιών	**697**	**521**	**834**
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(1.655)	(1.900)	(2.264)
Ζημίες απομείωσης και λοιπές ζημίες από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	(363)	-	-
Ζημίες απομείωσης άυλων στοιχείων ενεργητικού	(42)	(142)	(100)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(319)	(114)	(205)
Έξοδα αναδιάρθρωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	(12)	(264)	57
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις & κοινοπραξίες	(0)	(2)	(0)
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρου	**(1.694)**	**(1.901)**	**(1.678)**
Φόρος εισοδήματος	335	454	462
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	-	329	252
Κέρδη (Ζημίες) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(1.359)**	**(1.118)**	**(964)**
Κέρδη (Ζημίες) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(86)	(39)	(232)
Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) χρήσης	**(1.445)**	**(1.157)**	**(1.196)**
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν σε τρίτους	13	(3)	23
Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους	**(1.458)**	**(1.154)**	**(1.219)**
Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή *(σε €)*			
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(23,06)	(0,41)	(0,11)
Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)			
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(21,49)	(0,40)	(0,09)
**Αναπροσαρμοσμένα αποτέλεσματα ανά μετοχή ** **			
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή *(σε €)*			
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	(23,06)	(0,41)	(0,11)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες *(σε €)*			
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	(21,49)	(0,40)	(0,09)

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

***Αναπροσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή: τα βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή για τις τη χρήση 2012 έχουν προσαρμοσθεί ώστε να ληφθεί υπόψη η συνένωση των κοινών μετοχών (reverse split) με αναλογία 10 παλαιές κοινές μετοχές για κάθε 1 νέα κοινή μετοχή βάσει των αποφάσεων της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 30 Απριλίου 2013. Επιπρόσθετα, οι βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές ανά μετοχή για το 2012 έχουν μειωθεί κατά €0,09 ως αποτέλεσμα της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19.*

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**		**2012**		**2013**		**2014**
Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσης		**(1.445)**		**(1.157)**		**(1.196)**
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση:						
Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:						
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών						
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(110)		19		(28)	
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	46	**(64)**	52	**71**	18	**(10)**
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων						
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	129		60		(31)	
μεταφορά ζημιών από απομείωση επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	61		-			
φόρους	(5)	**185**	(4)	**56**	(55)	**(86)**
Συναλλαγματικές διαφορές						
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(34)		(22)		(35)	
φόρους	36	**2**	-	**(22)**	-	**(35)**
		123		**105**		**(131)**
Ποσά που δε θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:						
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, μετά από φόρους		5		(8)		(7)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης		**128**		**97**		**(138)**
σε:						
Μετόχους						
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.285)		(1.014)		(1.107)	
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(44)	(1.329)	(43)	(1.057)	(249)	(1.356)
Δικαιώματα τρίτων						
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	12		(3)		22	
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0	12	-	(3)	(0)	22
		(1.317)		**(1.060)**		**(1.334)**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα διαμορφώθηκαν σε €1.889 εκατ. για τη χρήση 2014, έναντι €1.558 εκατ. για τη χρήση 2013 και €1.755 εκατ. για τη χρήση 2012, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 21,2% κατά τη διετία 2013-2014, κυρίως λόγω της αύξησης των καθαρών εσόδων από τόκους κατά 19,3% σε σχέση με τη χρήση 2013, η οποία οφείλεται στο μειωμένο κόστος χρηματοδότησης ως αποτέλεσμα των χαμηλότερων επιτοκίων καταθέσεων και στην έξοδο από το μηχανισμό ELA κατά το πρώτο τετράμηνο της χρήσης 2014 και μείωση 11,2% κατά τη διετία 2012-2013, κυρίως ως αποτέλεσμα της ύφεσης που αντιμετωπίζει η ελληνική οικονομία. Η εν λόγω μείωση προέρχεται κυρίως από τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους τα οποία υποχώρησαν κατά 13,1% το 2013 έναντι του 2012.

Τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €1.515 εκατ., €1.270 εκατ. και €1.461 εκατ. στις χρήσεις 2014, 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 19,3% το 2014 έναντι του 2013 και μείωση της τάξεως του 13,1% το 2013 έναντι του 2012.

Η αύξηση μεταξύ 2013 και 2014 αποδίδεται κυρίως στα χαμηλότερα επίπεδα εξόδων από τόκους λόγω του μειωμένου κόστους χρηματοδότησης ως αποτέλεσμα των χαμηλότερων επιτοκίων καταθέσεων και την έξοδο από το μηχανισμό ELA κατά το πρώτο τετράμηνο της χρήσης 2014. Η μείωση μεταξύ 2012 και 2013 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των εσόδων λόγω της απομόχλευσης του επενδυτικού και δανειακού χαρτοφυλακίου.

Τα συνολικά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €2.903 εκατ., €2.797 εκατ. και €4.075 εκατ. στις χρήσεις 2014, 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 3,8% το 2014 έναντι του 2013 και μείωση 31,4% το 2013 έναντι του 2012. Τα έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από την απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου, με την παρεπόμενη μείωση των εσόδων τόκων από πελάτες. Επιπλέον, τα έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, καθώς και από την αλλαγή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου σε προϊόντα χαμηλότερου επιτοκίου με αυξημένες εξασφαλίσεις και σε ρυθμισμένα δάνεια.

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, το καθαρό περιθώριο επιτοκίου, (ήτοι ο λόγος των καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο όρο του ενεργητικού για τη χρήση) διαμορφώθηκε σε 2,19%, 1,87% και 2,05% για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 αντίστοιχα (εξαιρουμένων των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων), βλέπε σχετικά ενότητα 3.3 «*Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες*» και ενότητα 3.20.11 «*Επιλεγμένες Οικονομικές, Στατιστικές και άλλες Πληροφορίες*» - *«Ανάλυση της Μεταβολής των Επιτοκιακών Εσόδων και των Επιτοκιακών Εξόδων – Ανάλυση Μεταβολής Υπολοίπων και Επιτοκίου»*.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) αντιπροσωπεύουν το 83,2%, 81,5% και 80,2% των συνολικών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 αντίστοιχα. Τα καθαρά ποσά από τόκους εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό τόσο από το ύψος των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού αλλά και το καθαρό περιθώριο επιτοκίου.

Ο Όμιλος Eurobank σχημάτισε προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ποσού €1.655 εκατ., €1.900 εκατ. και €2.264 εκατ., για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα των επιδεινούμενων συνθηκών της αγοράς, κυρίως στην Ελλάδα, καθώς και της ακολουθούμενης συντηρητικής πολιτικής προβλέψεων. Το ύψος των προβλέψεων της χρήσεως 2014 δεν επηρεάστηκε από τη νέα οδηγία της ΕΒΑ (βλ. σχετικά κατωτέρω *«Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες» - «Μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα (NPE's)»*).

Το 2014, τα λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και εκτάκτων ζημιών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €834 εκατ., έναντι €521 εκατ. το 2013 και €697 εκατ. το 2012, υψηλότερα κατά 60,1% το 2014 έναντι του 2013 και χαμηλότερα κατά 25,3% το 2013 έναντι του 2012, κυρίως λόγω της σημαντικής μεταβολής των συνολικών καθαρών εσόδων από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες τα οποία διαμορφώθηκαν σε €1.515 εκατ., €1.270 εκατ. και €1.461 εκατ. στις χρήσεις 2014, 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 19,3% το 2014 έναντι του 2013 και μείωση της τάξεως του 13,1% το 2013 έναντι του 2012. Η αύξηση μεταξύ 2013 και 2014 αποδίδεται κυρίως στα χαμηλότερα επίπεδα εξόδων από τόκους λόγω του μειωμένου κόστους χρηματοδότησης ως αποτέλεσμα των χαμηλότερων επιτοκίων καταθέσεων και την έξοδο από το μηχανισμό ELA κατά το πρώτο τετράμηνο της χρήσης 2014. Η μείωση μεταξύ 2012 και 2013 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των εσόδων λόγω της απομόχλευσης του επενδυτικού και δανειακού χαρτοφυλακίου. Επίσης, τα αποτελέσματα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επενδυτικών τίτλων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν το 2014 σε κέρδη €80 εκατ., έναντι κερδών €25 εκατ. και €29 εκατ. το 2013 και 2012 αντιστοίχως. Η αύξηση κατά €55 εκατ., ήτοι 220% το 2014 σε σχέση με το 2013 αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην σημαντική απομόχλευση του χαρτοφυλακίου ομολόγων και αμοιβαίων κεφαλαίων. Τέλος, τα λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα διαμορφώθηκαν σε κέρδη €7 εκατ. στη χρήση 2014 έναντι ζημιών €9 εκατ. και €1 εκατ. για το 2013 και 2012 αντίστοιχα. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2013, ο Όμιλος προχώρησε στην πώληση απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ύψους €840 εκατ. με έκπτωση 1,6%, με αποτέλεσμα την αναγνώριση ζημιάς €13 εκατ.

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για τη χρήση 2014 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €1.678 εκατ., έναντι ζημιών €1.901 εκατ. και €1.694 εκατ. για τις χρήσεις 2013 και 2012. Μεταξύ 2013 και 2014 το ύψος των ζημιών προ φόρων περιορίστηκε κατά €223 εκατ., ή 11,7%. Η εν λόγω μείωση των προ φόρων ζημιών αποδίδεται κυρίως στο κονδύλι «Έξοδα αναδιοργάνωσης και λοιπές έκτακτες ζημίες» που διαμορφώθηκε σε θετικό αποτέλεσμα €57 εκατ. έναντι ζημιών €264 εκατ., καθώς και στη μείωση των ζημιών απομείωσης άυλων στοιχείων ενεργητικού, γεγονότα τα οποία μετριάστηκαν μερικώς από την αύξηση των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών και των λοιπών ζημιών απομείωσης. Μεταξύ 2012 και 2013, η αύξηση των ζημιών προ φόρων κατά €207 εκατ. ή ποσοστό 12,2% αποδίδεται κυρίως στη μείωση των λειτουργικών κερδών προ απομειώσεων και έκτακτων ζημιών και στη διενέργεια υψηλότερων προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις

πελατών, γεγονότα τα οποία μετριάστηκαν μερικώς από τη μείωση που παρουσίασαν οι ζημίες απομείωσης και λοιπές ζημίες από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) του Ομίλου Eurobank για τη χρήση 2014 διαμορφώθηκαν σε ζημίες €964 εκατ., περιορισμένες, έναντι ζημιών €1.118 εκατ. και €1.359 εκατ. για τη χρήση 2013 και 2012 αντίστοιχα. Ο περιορισμός των ζημιών μεταξύ 2013 και 2014 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των λειτουργικών εσόδων και τη θετική αντιστροφή των «Εξόδων αναδιοργάνωσης και λοιπών εκτάκτων ζημιών». Ο δε περιορισμός των ζημιών μεταξύ 2012 και 2013 είναι κυρίως αποτέλεσμα της ως άνω περιγραφείσας θετικής επίδρασης έκτακτης προσαρμογής φόρου ύψους €596 εκατ. που οφείλεται στην αύξηση του φορολογικού συντελεστή, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την προσαρμογή των σωρευτικών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του Ομίλου.

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου εννεαμήνου που έληξε την 30.09.2015

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται κατωτέρω αφορούν την περίοδο εννεαμήνου που έληξε στις 30.09.2015 και προέρχονται από τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01.-30.09.2014).

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2015 εγκρίθηκαν με την από 10.11.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και έχουν επισκοπηθεί από την PWC.

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της περιόδου εννεαμήνου 2015 θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με τις ενότητες 3.20.6- 3.20.10 *«Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων περιόδου 01.01-30.09.2015»*.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου Eurobank την 31.12.2014 και την 30.09.2015:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	**31.12.2014**	**30.09.2015**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.948	1.892
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.059	3.242
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	360	276
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.134	1.848
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	42.133	39.955
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	17.849	17.710
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	702	690
Επενδύσεις σε ακίνητα	876	921
Άυλα πάγια στοιχεία	150	150
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.894	4.893
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.143	2.075
Στοιχεία ενεργητικού δραστηριοτήτων προς πώληση	270	103
Σύνολο ενεργητικού	**75.518**	**73.755**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	12.610	31.585
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	10.256	1.203
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.475	2.393
Υποχρεώσεις προς πελάτες	40.878	30.450
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	811	642
Λοιπές υποχρεώσεις	2.020	2.014
Υποχρεώσεις δραστηριοτήτων προς πώληση	164	106
Σύνολο υποχρεώσεων	**69.214**	**68.393**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	4.412	4.411
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	6.682	6.683
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(6.485)	(7.421)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	**5.559**	**4.623**
Προνομιούχοι τίτλοι	77	77
Δικαιώματα τρίτων	668	662
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**6.304**	**5.362**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	**75.518**	**73.755**

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*
Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2015.

Την 30.09.2015 το σύνολο του ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €73,8 δισ., έναντι €75,5 δισ. την 31.12.2014, ήτοι σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 2,3%, ως αποτέλεσμα κυρίως των αυξημένων προβλέψεων που σχημάτισε ο Όμιλος λόγω της επιδείνωσης του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα.

Οι χορηγήσεις προς πελάτες (προ προβλέψεων) την 30.09.2015 διαμορφώθηκαν σε €51,7 δισ., εκ των οποίων €44,1 δισ. αφορούσαν δάνεια στην Ελλάδα και €7,6 δισ. δάνεια στο εξωτερικό, έναντι €51,9 δισ. την 31.12.2014. Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις διαμορφώθηκαν σε €26,8 δισ. και αντιστοιχούσαν στο 51,8% του συνόλου των χορηγήσεων του Ομίλου, ενώ τα δάνεια προς νοικοκυριά ανήλθαν σε €24,9 δισ., με τα στεγαστικά δάνεια να αποτελούν το 35,5% και τα καταναλωτικά το 12,7% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Οι συνολικές υποχρεώσεις προς πελάτες διαμορφώθηκαν σε €30,5 δισ. και €40,9 δισ. την 30.09.2015 και την 31.12.2014 αντίστοιχα.

Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου προ προβλέψεων απομείωσης την 30.09.2015 διαμορφώθηκε σε €51,7 δισ., έναντι €51,9 δισ. την 31.12.2014, σημειώνοντας μείωση 0,4%, ως αποτέλεσμα της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση, η οποία μερικώς αντισταθμίστηκε από την αυξητική επίπτωση που είχε στο δανειακό χαρτοφυλάκιο η ανατίμηση του ελβετικού φράγκου (CHF) και του δολαρίου (USD) το πρώτο τρίμηνο του 2015.

Συγκεκριμένα, την 30.09.2015 το υπόλοιπο των χορηγήσεων προ προβλέψεων σε πελάτες του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκε σε €51.694 εκατ., τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) διαμορφώθηκαν σε €24.939 εκατ., ενώ τα δάνεια προς επιχειρήσεις σε €26.755 εκατ. Το 85% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank αφορούσε στην Ελλάδα την 30.09.2015.

Ο Όμιλος Eurobank σχημάτισε προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ποσού €2.394 εκατ. και €1.523 εκατ., για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2014, ως αποτέλεσμα των επιδεινούμενων συνθηκών της αγοράς, κυρίως στην Ελλάδα, Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έλαβε υπόψη τα αποτελέσματα του AQR του 2015 και των υποκείμενων παραδοχών, η επίπτωση των οποίων καλύφθηκε το δεύτερο τρίμηνο του 2015 στον κατάλληλο βαθμό, από την υπάρχουσα πολιτική απομείωσης του Ομίλου και εντός του πλαισίου των αναθεωρημένων εκτιμήσεων. Ειδικότερα, στο δεύτερο τρίμηνο του 2015, ο Όμιλος εκτίμησε τη χρηματοοικονομική επίδοση των πιστούχων, την αξία ανάκτησης των υφιστάμενων εξασφαλίσεων και προσάρμοσε τα μοντέλα επιμέτρησης των προβλέψεων απομείωσης. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά παρατίθενται στην ενότητα 3.20.7 *«Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.09.2015»* - *«Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 35,0% την 30.09.2015, έναντι 33,0% την 30.09.2014, λόγω της παρατεταμένης ύφεσης στην οποία εξακολουθεί να βρίσκεται η ελληνική οικονομία. Οι συσσωρευμένες προβλέψεις ως ποσοστό των συνολικών δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαμορφώθηκαν σε 22,7% την 30.09.2015 έναντι 17,7% την 30.09.2014. Οι σωρευτικές προβλέψεις κάλυπταν το 65,0% των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών την 30.09.2015.

Το σύνολο του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων την 30.09.2015 διαμορφώθηκε σε €17.710 εκατ., έναντι €17.849 εκατ. την 31.12.2014, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 0,8% ως αποτέλεσμα κυρίως της λήξης ομολόγων της κατηγορίας «Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου» το α' εξάμηνο του 2015. Την 30.09.2015 το σύνολο των ομολόγων έκδοσης του ΕΤΧΣ ανέρχονταν σε €10.060 εκατ. και αποτελούσαν το 57% του συνολικού χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων (€17.710 εκατ.).

Την 30.09.2015 οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις διαμορφώθηκαν σε €4.893 εκατ. έναντι €3.894 εκατ. την 31.12.2014. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις διαμορφώθηκαν σε € 27 εκατ. έναντι €22 εκατ. την 31.12.2014. Επομένως, την 30.09.2015 το σύνολο των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (δηλαδή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων μείον αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων) αυξήθηκε κατά 25,7% σε σχέση με την 31.12.2014, σε €4.866 εκατ. έναντι €3.872 εκατ., ως αποτέλεσμα α) της αύξησης των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις (βλ. σχετικά «Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών» στην

ενότητα *3.20.8 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ισολογισμών της 30.09.2015»*) και β) της αύξησης του φορολογικού συντελεστή των εταιριών στην Ελλάδα σε 29% από 26% για τα έσοδα χρήσεων από το 2015 και έπειτα.

Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), μειώθηκαν την 30.09.2015 κατά 25,5% σχέση με την 31.12.2014 και διαμορφώθηκαν σε €30,5 δισ. (€21,9 δισ. στην Ελλάδα και €8,6 δισ. στο εξωτερικό), από €40,9 δισ. την 31.12.2014, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του υπολοίπου προθεσμιακών καταθέσεων και του υπολοίπου συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων (repos). Η μείωση στις εγχώριες καταθέσεις επιταχύνθηκε κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 λόγω της αυξημένης αβεβαιότητας για τη δυνατότητα της Ελληνικής Κυβέρνησης για επίτευξη συμφωνίας επί ενός τρίτου προγράμματος οικονομικής στήριξης, και της ενδεχόμενης αθέτησης πληρωμών στο ελληνικό χρέος και εξόδου της Ελλάδας από την Ευρωζώνη, ωστόσο ο ρυθμός εκροής καταθέσεων έχει επιβραδυνθεί τους τελευταίους μήνες λόγω και της επιβολής περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων. Αναλυτικές πληροφορίες παρουσιάζονται στην ενότητα 3.20. *«Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του» - «Παράγοντες που επηρεάζουν τα Λειτουργικά Αποτελέσματα της Τράπεζας» -«Εκροές καταθέσεων, Κόστη Καταθέσεων και Χρηματοδότησης».*

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	**01.01.-30.09.2014**	**01.01.-30.09.2015**
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.121	1.122
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	146	138
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	25	21
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	34	39
Έσοδα από μερίσματα	2	3
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	16	41
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	75	28
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	7	8
Λειτουργικά έσοδα	**1.426**	**1.400**
Λειτουργικά έξοδα	(792)	(742)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και έκτακτων εσόδων / (εξόδων) και προβλέψεων	**634**	**658**
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(1.523)	(2.394)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(105)	(53)
Έκτακτα έσοδα/(έξοδα) και προβλέψεις	93	(46)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	0	0
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου	**(901)**	**(1.835)**
Φόρος εισοδήματος	201	501
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	249	432
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(451)	(902)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(226)	(85)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	(677)	(987)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν σε τρίτους	18	19
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους	**(695)**	**(1.006)**
Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή *(σε €)*		
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	(0,07)	(0,07)
Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)		-
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	(0,04)	(0,06)

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*
Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2015.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	01.01.-30.09.2014		01.01.-30.09.2015	
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)		**(677)**		**(987)**
Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση:				
Ποσά που αναταξινομήθηκαν ή ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:				
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(7)		30	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	15	8	8	38
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	62		48	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(50)	12	(10)	38
Συναλλαγματικές διαφορές				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(29)	(29)	(11)	(11)
Λοιπά αποτελέσματα		**(9)**		**65**
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο που αναλογεί σε:				
Μετόχους				
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(460)		(853)	
-από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(243)	(703)	(88)	(941)
Δικαιώματα τρίτων				
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	17		19	
-από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(0)	17	(0)	19
		(686)		**(922)**

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*
Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2015.

Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα διαμορφώθηκαν σε €1.400 εκατ. την περίοδο 01.01.-30.09.2015, έναντι €1.426 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 1,8%, κυρίως λόγω της μείωσης των αποτελεσμάτων από επενδυτικούς τίτλους, η οποία αντισταθμίστηκε από την αύξηση των αποτελεσμάτων χαρτοφυλακίου συναλλαγών κατά 156,3%, η οποία οφείλεται κυρίως στην επαναγορά ομολόγων του ομίλου από τη δευτερογενή αγορά.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €1.122 εκατ. την περίοδο 01.01.-30.09.2015, έναντι €1.121 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, σημειώνοντας περιορισμένη αύξηση της τάξεως του 0,1%, καταγράφοντας αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα παρά την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων. Το επίπεδο των καθαρών εσόδων από τόκους παρέμεινε σταθερό επηρεαζόμενο από τη μείωση του κόστους καταθέσεων, περιοριζόμενο λόγω της μείωσης των εσόδων από τόκους δανείων πελατών λόγω της επιλεκτικής απομόχλευσης του χαρτοφυλακίου και του αυξημένου κόστους χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα.

Τα καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες διαμορφώθηκαν σε €138 εκατ. την περίοδο 01.01.-30.09.2015, έναντι €146 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, μειωμένα κατά 5,5%, ως αποτέλεσμα της τραπεζικής αργίας και του κλεισίματος του χρηματιστηρίου, που επηρέασε κυρίως τα έσοδα από τις κεφαλαιαγορές. Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες διαμορφώθηκαν σε €21 εκατ. την περίοδο 01.01.-30.09.2015, έναντι €25 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, μειωμένα κατά 16,0%. Τα έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες παρουσίασαν αύξηση της τάξεως του 14,7% την περίοδο 01.01.-30.09.2015, διαμορφούμενα σε €39 εκατ., έναντι €34 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Την περίοδο 01.01.-30.09.2015, τα λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και εκτάκτων ζημιών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €658 εκατ., έναντι €634 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, υψηλότερα κατά 3,8%, κυρίως λόγω της σημαντικής μείωσης των λειτουργικών εξόδων τα οποία περιορίστηκαν στα €742 εκατ. την περίοδο 01.01.-30.09.2015 σε σχέση με €792 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, μειωμένα κατά 6,3%. Η εν λόγω μείωση κατά €50 εκατ. αποδίδεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των αμοιβών και εξόδων προσωπικού κατά €24 εκατ., ήτοι 5,6% (αντικατοπτρίζοντας τη μείωση του μέσου αριθμού των υπαλλήλων του Ομίλου από 17.642 σε 16.871 εξαιρουμένης της Ουκρανίας) και στην μείωση της δαπάνης για ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων κατά €6 εκατ. ήτοι 13,3% (αντικατοπτρίζοντας την μείωση του αριθμού καταστημάτων από 1.034 σε 927 εξαιρουμένης της Ουκρανίας). Η μείωση των λειτουργικών εξόδων

αντισταθμίστηκε από την μείωση των αποτελεσμάτων από επενδυτικούς τίτλους σε €28 εκατ. την περίοδο που έληξε την 30.09.2015 σε σχέση με τα €75 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, ήτοι μείωση 62,7% ως αποτέλεσμα της στρατηγικής της τράπεζας για πώληση χαρτοφυλακίων μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων στη χρήση του 2014. Τα λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και εκτάκτων ζημιών επηρεάσθηκαν επίσης θετικά από τα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών τα οποία ανήλθαν σε €41 εκατ. την περίοδο 01.01.-30.09.2015, έναντι €16 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση 156,3%.

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €1.835 εκατ., έναντι ζημιών €901 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Το ύψος των ζημιών προ φόρων αυξήθηκε κατά €934 εκατ., ή 103,7% και αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην εγγραφή προβλέψεων απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών, όπως αναλύεται στην ενότητα 3.20.8 *«Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ισολογισμών της 30.09.2015» - «Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Την περίοδο 01.01.-30.09.2015, τα λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €658 εκατ., έναντι κερδών €634 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

(ποσά σε εκατ. ευρώ εκτός από ποσοστά %)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου *	2,05%	1,74%	1,99%	2,01%
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	59,9%	66,6%	55,8%	53,0%
Σε καθυστέρηση > 90 ημέρες	10.919	15.753	17.302	18.073
Μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα (NPE'S) [6]	-	-	20.374	22.258
Σωρευμένες προβλέψεις	(4.670)	(7.888)	(9.748)	(11.739)
Προβλέψεις της χρήσης / περιόδου	(1.655)	(1.900)	(2.264)	(2.394)
Δάνεια και απαιτήσεις πελατών προ προβλέψεων	47.841	53.498	51.881	51.693
Δάνεια και απαιτήσεις πελατών μετά προβλέψεων	43.171	45.610	42.133	39.954
Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών	22,8%	29,4%	33,4%	35,0%
Δείκτης Κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση >90 ημερών	42,8%	50,1%	56,3%	65,0%
Σωρευμένες προβλέψεις προς Δάνεια (προ προβλέψεων)	9,8%	14,7%	18,8%	22,7%
Δείκτης προβλέψεων χρήσης/περιόδου % (Μέσο υπόλοιπο Δανείων μετά προβλέψεων)	3,7%	4,0%	5,2%	7,8%
Μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα % (NPE'S)	-	-	39,3%	43,1%
Δείκτης Κάλυψης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων	-	-	47,9%	52,7%
Χορηγήσεις προς Καταθέσεις	140,4%	109,8%	103,1%	131,2%
Χορηγήσεις προς Σύνολο Ενεργητικού	63,8%	58,8%	55,8%	54,2%
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I)	9,4% [3]	10,4% [1], [4]	μ/ε	μ/ε
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 capital ratio)	μ/ε	μ/ε	16,2% [2]	12,1%
Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (T 1 capital ratio)	10,2% [3]	10,6% [1], [4]	16,2% [2]	12,1%
Δείκτης συνολικού κεφαλαίου (Total capital ratio)	10,2% [3]	11,1% [1], [4]	16,6% [2]	12,6%
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού (RWA) *(€ εκατ.)*	37.999	38.135	36.430	38.882
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (RoA) μετά φόρων [5]	-	-	-	-
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (RoE) μετά φόρων [5]	-	-	-	-

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

**Το Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου υπολογίζεται επί του μέσου όρου του συνολικού ενεργητικού.*

[1] Σύμφωνα με τον ορισμό των κεφαλαίων που δόθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος (Πράξη36/23.12.2013).

(2) Με ημερομηνία 31.12.2014, οι pro-forma δείκτες Common Equity Tier I, Tier I και ο δείκτης συνολικού κεφαλαίου θα διαμορφώνονταν σε 15,2%, 15,2% και 15,6% αντίστοιχα, εφόσον είχε ληφθεί υπόψη ο εποπτικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (DTAs) ως αναβαλλόμενες φορολογικές πιστώσεις (DTCs).

(3) Με ημερομηνία 31.12.2012, οι pro-forma δείκτες Common Equity Tier 1, Tier 1 και ο δείκτης συνολικού κεφαλαίου, λαμβάνοντας υπόψη τον CRR, θα διαμορφώνονταν σε 9,3%, 9,3% και 9,3% αντίστοιχα.

(4) Με ημερομηνία 31.12.2013, οι pro-forma δείκτες Common Equity Tier 1, Tier 1 και ο δείκτης συνολικού κεφαλαίου, λαμβάνοντας υπόψη τον CRR, θα διαμορφώνονταν σε 10,1%, 10,1% και 10,5% αντίστοιχα.

(5) Λόγω των ζημιών προ φόρου δεν αναφέρονται οι συγκεκριμένοι δείκτες για τις χρήσεις 2012-2014.

(6) Υπολογιζόμενα σύμφωνα με τον ορισμό της ΕΒΑ για τα «Μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα» (NPE's). Η Τράπεζα χρησιμοποιεί τον εν λόγω δείκτη από την 01.07.2014. Συνοπτικά, τα NPEs κατά ΕΒΑ ορίζονται τα δάνεια με καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, τα δάνεια με αθέτηση υποχρέωσης κατά τον CRR και τα δάνεια τα οποία είναι απομειωμένα κατά ΔΛΠ 39.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετησιοποιημένων καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού. Το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος του συνόλου ενεργητικού στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και του συνόλου ενεργητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους.
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	Υπολογίζεται ως ο λόγος των εξόδων προς τα έσοδα της υπό εξέτασης περιόδου.
Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών	Υπολογίζεται ως ο λόγος των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το σύνολο (προ προβλέψεων) των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, της υπό εξέταση περιόδου.
Δείκτης Κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση >90 ημερών	Υπολογίζεται ως ο λόγος των συσσωρευμένων προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους προς τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, της υπό εξέταση περιόδου.
Προβλέψεις χρήσης % μέσου υπολοίπου Δανείων μετά προβλέψεων	Υπολογίζεται ως ο λόγος των προβλέψεων χρήσης/περιόδου προς το μέσο υπόλοιπο των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά προβλέψεων. Το μέσο υπόλοιπο των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά προβλέψεων υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά προβλέψεων στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά προβλέψεων στο τέλος του προηγούμενου έτους.
Δείκτης Μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων % (NPE)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των NPE προς τα δάνεια και απαιτήσεις πελατών προ προβλέψεων.
Δείκτης Κάλυψης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων	Υπολογίζεται ως ο λόγος των συσσωρευμένων προβλέψεων προς τα NPEs.
Χορηγήσεις / Καταθέσεις	Υπολογίζεται ως ο λόγος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά τις απομειώσεις προς τις υποχρεώσεις προς πελάτες.
Χορηγήσεις / Σύνολο Ενεργητικού	Υπολογίζεται ως ο λόγος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά τις απομειώσεις προς το σύνολο του ενεργητικού.
Συσσωρευμένες Προβλέψεις / Δάνεια και απαιτήσεις πελατών	Υπολογίζεται ως ο λόγος των συσσωρευμένων προβλέψεων απομείωσης προς τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ απομειώσεων.

Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (T1 capital ratio)	Μέσα κεφάλαια της κατηγορίας 1 (T1 capital), σύμφωνα με τον CRR για το 2014 και 2015 και σύμφωνα με τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος για το 2012 και 2013 / Σύνολο των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού.
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 capital ratio)	Μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 capital, σύμφωνα με τον CRR) / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού.
Δείκτης συνολικού κεφαλαίου (Total Capital ratio)	Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού.
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I capital ratio)	Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier I, σύμφωνα με την Πράξη 36/23.12.2013 και την ΠΔΤΕ 2630/2010) / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού.
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (RoA)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετησιοποιημένων καθαρών κερδών μετά από φόρους, πριν από δικαιώματα μειοψηφίας προς το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού. Το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος του συνόλου ενεργητικού στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και του συνόλου ενεργητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους.
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (RoE)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετησιοποιημένων καθαρών κερδών που αναλογούν στους μετόχους (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αποδίδονται στους κατόχους προνομιούχων τίτλων) προς το μέσο υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν στους μετόχους, εξαιρουμένων των προνομιούχων μετοχών Δημοσίου. Το μέσο υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και των ιδίων κεφαλαίων στο τέλος του προηγούμενου έτους.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με βάση το ΔΛΠ 33 διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών, με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή του ο Όμιλος κατά τη διάρκεια της χρήσης. Τα προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται προσαρμόζοντας το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία με την παραδοχή ότι όλοι οι δυνητικοί τίτλοι μετατρέψιμοι σε κοινές μετοχές, μετατρέπονται σε μετοχές. Οι κατηγορίες των δυνητικών τίτλων του Ομίλου είναι οι εξής: α) δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (έως το Δεκέμβριο 2014). Για την προσαρμογή του μέσου σταθμισμένου αριθμού μετοχών με τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών, καθορίζεται ο αριθμός των μετοχών που θα μπορούσε να αγοραστεί στην εύλογη αξία (λαμβάνεται υπόψη ο μέσος όρος της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Τράπεζας για τη χρήση) με βάση την αξία των δικαιωμάτων συνδρομής που ενσωματώνονται στα δικαιώματα προαιρέσεως μετοχών σε κυκλοφορία. Ο αριθμός των μετοχών από τον παραπάνω υπολογισμό, προστίθεται στο μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία για να καθοριστεί ο μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, και β) μετατρέψιμους, υπό ορισμένες συνθήκες, προνομιούχους τίτλους.

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ | ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

	2012	2013	2014	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2015
Στοιχεία ανά μετοχή [1], [2]					
Αριθμός κοινών μετοχών (τέλος περιόδου)	552.948.427	5.469.166.865	14.707.876.542	14.707.876.542	14.707.876.542
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για τα βασικά και τα προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (μη συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	55.189.171	2.871.586.813	11.517.559.367	10.442.518.662	14.698.530.681
Βασικά και Προσαρμοσμένα Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (μη συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών) (€)	(23,06)	(0,41)	(0,11)	(0,07)	(0,07)
Βασικά και Προσαρμοσμένα Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (μη συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)	(21,49)	(0,40)	(0,09)	(0,04)	(0,06)
Βασικά και Προσαρμοσμένα Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (μη συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)	(1,57)	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,01)
Αναπροσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή [2]					
Βασικά και Προσαρμοσμένα Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (μη συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών) (€)	(23,06)	(0,41)	(0,11)	(0,07)	(0,07)
Βασικά και Προσαρμοσμένα Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (μη συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)	(21,49)	(0,40)	(0,09)	(0,04)	(0,06)
Βασικά και Προσαρμοσμένα Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (μη συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)	(1,57)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,01)

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 01.01.-30.09.2015 και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

(1) Τα βασικά κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα αναπροσαρμοσμένα καθαρά κέρδη/ (ζημιές) - μετά την αφαίρεση του μερίσματος που αναλογεί στους κατόχους των προνομιούχων τίτλων και περιλαμβάνοντας τα κέρδη/ (ζημιές) από προνομιούχους τίτλους - που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών, με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου, εξαιρώντας το μέσο αριθμό κοινών ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή του ο Όμιλος κατά τη διάρκεια της χρήσης. Για τις χρήσεις 2012-2014 δεν υπάρχει διαφοροποίηση μεταξύ των βασικών και των προσαρμοσμένων κερδών/ (ζημιών) ανά μετοχή.

(2) Οι βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές ανά μετοχή για τη χρήση 2012 έχουν προσαρμοσθεί ώστε να ληφθεί υπόψη η συνένωση των κοινών μετοχών (reverse split) με αναλογία 10 παλαιές κοινές μετοχές για κάθε 1 νέα κοινή μετοχή βάσει των αποφάσεων της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 30 Απριλίου 2013. Επιπρόσθετα, οι βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές ανά μετοχή για το 2012 έχουν μειωθεί κατά €0,09 ως αποτέλεσμα της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19.

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών δεν επηρέασαν τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, καθώς η τιμή εξάσκησής τους ήταν υψηλότερη της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Τράπεζας για τη χρήση. Η Σειρά Δ των προνομιούχων τίτλων, δεν λήφθηκε υπόψη στον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, δεδομένου ότι η μετατροπή της δε θα επιδρούσε μειωτικά στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή.

3.4 Πληροφορίες για την Τράπεζα

3.4.1 Ιστορικό και Ανάπτυξη της Τράπεζας

Η Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. («Eurobank») ιδρύθηκε στην Ελλάδα, στις 11 Δεκεμβρίου 1990 με την επωνυμία «Ευρωεπενδυτική Τράπεζα Α.Ε.» σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο. Μετά την απόκτηση του ελέγχου της Τράπεζας Αθηνών το 1998, η Τράπεζα απορροφήθηκε από την Τράπεζα Αθηνών το Μάρτιο του 1999, νομικό πρόσωπο ιδρυθέν το 1924. Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας, διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από το 1999.

Το Μάιο του 2013, μετά την πλήρη κάλυψη της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας, αξίας €5.839 εκατ., το ΤΧΣ κατέστη ο ελέγχων μέτοχος της Τράπεζας. Τον Μάιο του 2014, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά την οποία αντλήθηκαν συνολικά €2.864 εκατ., εξ' ολοκλήρου από ιδιώτες, θεσμικούς και λοιπούς επενδυτές, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%. Ως εκ τούτου, λαμβάνοντας υπόψη και τα προβλεπόμενα στο Ν.3864/2010, όπως ίσχυε μετά την ψήφιση του Ν. 4254/2014, το ΤΧΣ από το Μάιο του 2014 δεν είναι ο ελέγχων μέτοχος της Τράπεζας αλλά θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή.

Επισημαίνεται ότι κατά την τελευταία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του 2014, κατανεμήθηκαν 8,3 δισ. μετοχές σε επενδυτές που συμμετείχαν σε αυτήν μέσω της διεθνούς προσφοράς, οι οποίες αντιστοιχούσαν στο 56,53% του συνολικού κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μετά την εν λόγω αύξηση. Σε αυτήν την κατηγορία επενδυτών συμπεριλαμβανόταν μεταξύ άλλων και η εταιρεία Fairfax Financial Holdings Limited.

Η Eurobank είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού με αριθμό 000223001000. Η Eurobank είναι ανώνυμη τραπεζική εταιρεία συσταθείσα σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο και εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Τράπεζα ενεργεί σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία που διέπει τις ανώνυμες εταιρείες, τα πιστωτικά ιδρύματα, τις λοιπές εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και τις εταιρείες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα. Δεν ενοποιείται από άλλη εταιρεία και είναι η απώτατη λειτουργούσα μητρική εταιρεια των εταιρειών του Ομίλου, άμεσα ή έμμεσα (βλ. ειδικότερα ενότητα 3.8.1 «Όμιλος της Eurobank»).

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

Χώρα	**Γεγονός**
Ελλάδα	• Συγχώνευση με την Interbank Ελλάδος Α.Ε. και εξαγορά των εργασιών λιανικής της Credit Lyonnais Ελλάς Α.Ε. το 1997. • Συγχωνεύσεις με την Τράπεζα Αθηνών και την Τράπεζα Κρήτης το 1999. • Συγχώνευση με την Τράπεζα Εργασίας το Σεπτέμβριο του 2000. • Συγχώνευση με την Τέλεσις Τράπεζα Επενδύσεων Α.Ε. το Μάρτιο του 2002. • Συγχώνευση με τις δύο επενδυτικές εταιρίες κλειστού τύπου, Επενδύσεις Εργασίας Α.Ε.Ε.Χ. και Επενδύσεις Αναπτύξεως Α.Ε.Ε.Χ., το 2003. • Εξαγορά της Intertrust ΑΕΔΑΚ το 2004. • Συγχώνευση με την επενδυτική εταιρεία κλειστού τύπου Πρόοδος το 2005. • Συγχώνευση με την επενδυτική εταιρεία κλειστού τύπου ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. το 2011. • Απόκτηση του 100% των μετοχών του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Ελλάδος Α.Τ.Ε. και της Νέας Proton Τράπεζας Α.Ε. στις 30 Αυγούστου 2013.

	• Συγχώνευση με τη Νέα Proton το Νοέμβριο του 2013. • Συγχώνευση με το Νέο ΤΤ το Δεκέμβριο του 2013.
Βουλγαρία	• Αύξηση της συμμετοχής στην Bulgarian Post Bank A.D. σε 99,7% το 2006, μετά την απόκτηση αρχικής συμμετοχής το 1998 και περαιτέρω αυξήσεις της συμμετοχής το 2002 και το 2003. • Σύναψη συμφωνίας της Eurobank με τη Alpha Bank για την μεταβίβαση στην Eurobank Bulgaria A.D. του δικτύου καταστημάτων της Alpha Bank στη Βουλγαρία (για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.6.5.6 «*Εργασίες στο εξωτερικό – Βουλγαρία*» του παρόντος ΕΔ). • Απόκτηση συμμετοχής ύψους 91,29% στην DZI Bank το 2006.Από την συγχώνευση της Bulgarian Post Bank A.D. και της DZI Bank προέκυψε η Eurobank Bulgaria A.D. θυγατρική κατά 99,99% της Eurobank.
Ρουμανία	• Απόκτηση συμμετοχής ύψους 77,56% στην Bancpost S.A. το 2006, μετά την απόκτηση αρχικής συμμετοχής το 2000. Σήμερα η συμμετοχή ανέρχεται σε 99,11%.
Σερβία	• Αρχική επένδυση το 2003 στην Eurobank EFG A.D. Beograd (πρώην Postbanka), η οποία τον Οκτώβριο 2006 απορρόφησε την Nacionalna Štedionica Banka A.D. και μετονομάστηκε αρχικά σε Eurobank EFG A.D. Beograd και από τον Δεκέμβριο του 2012 σε Eurobank A.D. Beograd (ποσοστό συμμετοχής 99,99%).
Πολωνία	• Έναρξη εργασιών το Φεβρουάριο του 2006, μέσω δικτύου υποκαταστημάτων, με την εμπορική επωνυμία Polbank EFG. Το Φεβρουάριο του 2011, η Eurobank προχώρησε σε επενδυτική συμφωνία με τον αυστριακό τραπεζικό όμιλο Raiffeisen Bank International (RBI). Οι όροι της συναλλαγής προέβλεπαν την εξαγορά του 70% της θυγατρικής της Τράπεζας στην Πολωνία, Polbank EFG, από τη Raiffeisen και την πλήρη συγχώνευσή της με την Raiffeisen Poland, τη θυγατρική της Raiffeisen στην Πολωνία, με την Eurobank να παραμένει με το 13% στην από κοινού τράπεζα. Στις 30.4.2012 ο Όμιλος εξάσκησε το δικαίωμα πώλησης του εναπομείναντος μεριδίου 13%.
Τουρκία	• Εξαγορά της HC Istanbul Holdings A.S. το 2005. Ακολούθησε η απόκτηση συμμετοχής ύψους 70% στην Tekfenbank το 2007, που μετονομάσθηκε σε Eurobank Tekfen A.S. Ο Όμιλος περιελάμβανε στη συμμετοχή του στην τελευταία επιπλέον ποσοστό 28,23%, που διατήρησαν οι πωλητές και για το οποίο, βάσει της συμφωνίας εξαγοράς, είχε συνομολογηθεί δικαίωμα προαίρεσης αγοράς και πώλησης με τιμή άσκησης που θα καθοριζόταν από μελλοντικά γεγονότα. Τον Δεκέμβριο του 2012, ο Όμιλος πώλησε τη Eurobank Tefken A.S. και τις θυγατρικές της στην Burgan Bank του Κουβέιτ.
Κύπρος	• Ο Όμιλος Eurobank έχει παρουσία στην Κύπρο, μέσω υποκαταστήματος, από το Σεπτέμβριο του 2007 και από το Μάρτιο του 2008 μέσω της θυγατρικής τράπεζας Eurobank Cyprus Ltd (ποσοστό συμμετοχής 100%).
Ουκρανία	• Απόκτηση συμμετοχής στην P.J.S.C. Universal Bank το 2007 (σήμερα η συμμετοχή ανέρχεται σε 99,97%).

3.4.2 Σημαντικά γεγονότα

Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας

Η Eurobank συμμετέχει στο **Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας** ως ακολούθως:

(α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – Προνομιούχες Μετοχές

Στο πλαίσιο αυτού του πυλώνα, η Eurobank έχει εκδώσει τις Προνομιούχες Μετοχές με συνολική ονομαστική αξία €950 εκατ., οι οποίες αναλήφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο, έναντι μεταβίβασης στην Τράπεζα ΟΕΔ ίσης ονομαστικής αξίας, την 21η Μαΐου 2009.

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

Στο πλαίσιο αυτού του πυλώνα, στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 η Eurobank είχε εκδώσει ομόλογα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου συνολικής ονομαστικής αξίας €15.412 εκατ. τα οποία κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα. Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας €4.605 εκατ., ενώ €2.910 εκατ. έληξαν. Μέχρι τα τέλη Οκτωβρίου 2015, η ονομαστική αξία των ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου μειώθηκε κατά €1.369 εκατ.

(γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης – δανεισμός ειδικών ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου

Η ρευστότητα που αντλείται από αυτόν τον πυλώνα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση στεγαστικών δανείων και δανείων σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις. Τον Αύγουστο 2015, τα ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας €1.918 εκατ. που η Τράπεζα είχε δανειστεί, επεστράφησαν στο σύνολό τους.

Λόγω της συμμετοχής της στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας, το Ελληνικό Δημόσιο έχει τα ειδικά δικαιώματα και η Eurobank υπόκειται στους περιορισμούς που αναφέρονται, κατά περίπτωση, στις ενότητες 3.24.3 «*Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα*» και 4.2. «*Δικαιώματα μετόχων*» του παρόντος.

Συνολική Αξιολόγηση του 2015 από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, ανακεφαλαιοποίηση και Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού

Το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής προβλέπει την παροχή χρηματοδοτικής συνδρομής ύψους έως €86 δισ., η οποία πρόκειται να διατεθεί στην Ελλάδα εντός τριετίας (2015-2018) και απαιτεί σειρά διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων. Από το ποσό των €86 δισ., €25 δισ. συνολικά έχουν κατανεμηθεί για την αντιμετώπιση της δυνητικής ανακεφαλαιοποίησης των βιώσιμων τραπεζών και την κάλυψη του κόστους εξυγίανσης μη βιώσιμων τραπεζών, ενώ η Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης εξειδικεύει τους οικονομικούς όρους του δανείου που θα λάβει η Ελλάδα από τον ESM.

Προκειμένου να εκτιμηθούν οι ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης κάθε τράπεζας στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα διενήργησε τη Συνολική Αξιολόγηση του 2015 για να προσδιοριστούν οι ενδεχόμενες κεφαλαιακές ανάγκες των Ελληνικών τραπεζών.

Στις 31 Οκτωβρίου 2015, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015. Η Τράπεζα συνεπεία του AQR παρουσίασε κεφαλαιακές ανάγκες ύψους €339 εκατ. ποσό, που στην περίπτωσή της, ισούται με το ποσό των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας που προέκυψαν βάσει του δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 9,5% υπό το βασικό σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που επίσης διενεργήθηκε στο πλαίσιο της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015, ενώ υπό το δυσμενές σενάριο της εν λόγω άσκησης οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας βάσει δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 8,0% διαμορφώθηκαν σε €2.122 εκατ.

Στο πλαίσιο της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού, στις 29 Οκτωβρίου 2015 η Τράπεζα και η θυγατρική της, ERB Hellas Funding Limited, απηύθηναν πρόσκληση σε κατόχους, οι οποίοι πληρούσαν τις προϋποθέσεις συμμετοχής στις Προτάσεις, να προσφέρουν για εξαγορά έναντι μετρητών, ανεξόφλητους τίτλους tier one (Tier 1 securities), ανεξόφλητους τίτλους tier two (Tier 2 securities) και ανεξόφλητους τίτλους κύριας οφειλής (senior securities) συνολικής ονομαστικής αξίας €877 εκατ. Το συνολικό προϊόν της εξαγοράς μέρους των προαναφερόμενων τίτλων χρησιμοποιήθηκε για την κάλυψη μέρους της Αύξησης ύψους €417,8 εκατ.

Η Τράπεζα υπέβαλε στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα στις 3 Νοεμβρίου 2015 σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης, στο οποίο παρουσιάζονταν ενέργειες που είχαν ως στόχο τη διασφάλιση επαρκούς κεφαλαιοποίησης της Τράπεζας και στις οποίες περιλαμβανόταν, μεταξύ άλλων η Αύξηση και οι Προτάσεις. Το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης ενεκρίθη από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα στις 13 Νοεμβρίου 2015, αναγνωρίζοντας την Αύξηση, τις Προτάσεις και τη θετική διαφορά ύψους €83 εκατ. μεταξύ του πραγματοποιηθέντος εισοδήματος προ προβλέψεων για το τρίτο τρίμηνο του 2015 και του αντίστοιχου ποσού που προβλεπόταν στο βασικό σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015. Βάσει αυτής της αναγνώρισης, το μέγιστο ποσό που η Eurobank επεδίωξε να αντλήσει μέσω της Αύξησης μειώθηκε στο ποσό των €2.038.920.000.

Στις 3 Νοεμβρίου 2015 επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για τις 16 Νοεμβρίου 2015, στην οποία ενεκρίθη η Αύξηση. Η Αύξηση πραγματοποιήθηκε μέσω της Ιδιωτικής Τοποθέτησης και αντλήθηκαν €2.038.920.000.

Περισσότερες πληροφορίες αναφέρονται στις ενότητες 2 «*Παράγοντες Κινδύνου*», 3.6.2 «*Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις*» και 3.20 «*Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του», στην παράγραφο «Παράγοντες που επηρεάζουν τα Λειτουργικά Αποτελέσματα της Τράπεζας*» του παρόντος ΕΔ.

Συμμετοχή της Eurobank στο PSI

Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI το 2012

Στο πλαίσιο της συμμετοχής του Ομίλου στο PSI, το Μάρτιο/Απρίλιο του 2012, ο Όμιλος έλαβε α) ΟΕΔ με ονομαστική αξία ίση με το 31,5% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που αντάλλαξε, β) ομολογίες του ΕΤΧΣ με ονομαστική αξία ίση με το 15% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που αντάλλαξε και γ) χρηματοοικονομικά μέσα με απόδοση συνδεδεμένη με το ελληνικό ΑΕΠ. Τα ομόλογα που ανταλλάχθηκαν αποαναγνωρίστηκαν και τα νέα ΟΕΔ ταξινομήθηκαν στο χαρτοφυλάκιο «Διακρατούμενων έως τη λήξη επενδυτικών τίτλων» και αναγνωρίστηκαν στην εύλογη αξία τους, με αποτέλεσμα την αναγνώριση ζημιάς €5,8 δισ. στις οικονομικές καταστάσεις του 2011. Το 2012, και έπειτα από εκτίμηση της διεθνούς οικονομικής κοινότητας ότι η αγορά των νέων ΟΕΔ είναι ενεργή, ο Όμιλος αναγνώρισε επιπλέον ζημιά λόγω αποτίμησης €428 εκατ. βάσει των τιμών αγοράς κατά την ημερομηνία αναγνώρισής τους. Τα χρηματοοικονομικά μέσα με απόδοση συνδεδεμένη με το ελληνικό ΑΕΠ ταξινομήθηκαν ως παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Επίσης, ο Όμιλος αναγνώρισε επιπρόσθετες ζημιές (επιπλέον κόστος χρηματοδότησης, κόστος που σχετίζεται με τα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης των ΟΕΔ που αντάλλαξε) €12 εκατ., οι οποίες σχετίζονται άμεσα με τη συμμετοχή του στο PSI, ενώ οι λοιπές ζημιές από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου €115 εκατ. που αναγνωρίστηκαν από τον Όμιλο το 2012, αφορούσαν την αποτίμηση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων με το Ελληνικό Δημόσιο και χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετιζόταν με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου.

Πρόγραμμα Επαναγοράς

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

Στο πλαίσιο της συμμετοχής στο Πρόγραμμα Επαναγοράς, ο Όμιλος υπέβαλε για ανταλλαγή το 100% των νέων ΟΕΔ που κατείχε συνολικής ονομαστικής αξίας €2,3 δισ. (λογιστική αξία €0,6 δισ.) και έλαβε ομόλογα του ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής αξίας €0,8 δισ. Από την ανωτέρω συναλλαγή, προέκυψε κέρδος €192 εκατ. προ φόρου, το οποίο αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα του δ' τριμήνου του 2012.

Βλ. επίσης την ενότητα 3.6.2 «*Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις*».

Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία

Αναλυτικά στοιχεία για την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία αναφέρονται στις ενότητες 3.20 «*Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του*» και 3.20.1 «*Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2012, 2013 και 2014*».

Πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία

Αναλυτικά στοιχεία για την πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία αναφέρονται στις ενότητες 3.20 «*Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του*» και, 3.20.1 «*Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2012, 2013 και 2014*».

Αλλαγή επωνυμίας και βασικών μετόχων

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

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

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

Με στοιχεία της 19ης Μαρτίου 2013, δηλαδή μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, βασικός μέτοχος της Τράπεζας κατέστη η τελευταία με ποσοστό 84,4% των Κοινών Μετοχών. Με την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας τον Ιούνιο του 2013, βασικός μέτοχός της κατέστη το ΤΧΣ με ποσοστό αρχικά 98,6% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας, το οποίο διαμορφώθηκε σε 93,6% μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού (LME) της Τράπεζας τον Ιούλιο του 2013, ενώ μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της που συντελέστηκε με εισφορά σε είδος από το ΤΧΣ του 100% των μετοχών του Νέου ΤΤ, το ποσοστό του ΤΧΣ διαμορφώθηκε σε 95,2%. Μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, το ποσοστό του ΤΧΣ διαμορφώθηκε σε 2,38%.

Ανακεφαλαιοποίηση της Eurobank και Πρόγραμμα διαχείρισης στοιχείων παθητικού

Τον Ιούνιο του 2013, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank ύψους €5.839 εκατ., η οποία πραγματοποιήθηκε με εισφορά από το ΤΧΣ ομολόγων κυριότητος του ιδίου και εκδόσεως του ΕΤΧΣ, το ΤΧΣ απέκτησε ποσοστό 98,6% του τότε κοινού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Eurobank και κατέστη κύριος μέτοχος της.

Τον Ιούλιο του 2013, η Τράπεζα ολοκλήρωσε το πρόγραμμα διαχείρισης στοιχείων του παθητικού, το αποτέλεσμα του οποίου ήταν ο δείκτης των Κύριων Στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας να αυξηθεί κατά €317 εκατ. και το ποσοστό του ΤΧΣ στην Τράπεζα να κατέλθει στο 93,6%.

Στις 12 Ιουλίου 2013, η Eurobank υπέγραψε τη Σύμβαση Πλαίσιου Συνεργασίας, η οποία ρυθμίζει τη σχέση της Τράπεζας με το ΤΧΣ και παρέχει εκτενή δικαιώματα στο ΤΧΣ που περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τη διακυβέρνηση της Τράπεζας (όπως, ενδεικτικά, την υπόδειξη του Προέδρου του Δ.Σ. και του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας και, σε συμφωνία με τον τελευταίο, του/των αναπληρωτή/ών του και των λοιπών εκτελεστικών μελών του Δ.Σ., το διορισμό εκπροσώπου του ΤΧΣ στο Δ.Σ., τη συμμετοχή του εκπροσώπου του ΤΧΣ στις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και δικαιώματα αρνησικυρίας επί ορισμένων θεμάτων

από τον εν λόγω εκπρόσωπο), τη διαμόρφωση της στρατηγικής του Ομίλου (όπως, ενδεικτικά, την υποχρέωση της Τράπεζας να λάβει την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΤΧΣ αναφορικά με τη διενέργεια ορισμένων σημαντικών συναλλαγών και εταιρικών πράξεων, συμπεριλαμβανομένων των αυξήσεων και μειώσεων του μετοχικού κεφαλαίου, της απόκτησης ή διάθεσης στοιχείων του ενεργητικού, το μετασχηματισμό και την αναδιάρθρωση του Ομίλου), την εκπόνηση και υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας. Η εν λόγω σύμβαση εγκρίθηκε, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας στις 26 Αυγούστου 2013.

Τον Αύγουστο του 2013, ολοκληρώθηκε η απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέα Proton Bank. Οι νέες μετοχές που εκδόθηκαν προς το ΤΧΣ για την απόκτηση του Νέου ΤΤ, είχαν ως αποτέλεσμα το ποσοστό του ΤΧΣ στην Τράπεζα να ανέλθει στο 95,2% του συνόλου των Κοινών Μετοχών της.

Σύμφωνα με το ΜΟΔΠ του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής για την Ελλάδα, που δημοσιεύθηκε τον Ιούλιο του 2013, το Ελληνικό Δημόσιο ανέλαβε να πωλήσει ένα σημαντικό μέρος της συμμετοχής που κατείχε το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) στη Eurobank σε ιδιώτη στρατηγικό επενδυτή έως το τέλος Μαρτίου 2014. Στο πλαίσιο αυτό, προβλέπονταν επίσης μια σειρά από ενδιάμεσα σημαντικά γεγονότα.

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

Στις 30 Μαρτίου 2014, το θεσμικό πλαίσιο για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα αναμορφώθηκε σημαντικά μετά την ψήφιση από την ολομέλεια της Βουλής του Ν. 4254/2014 με τον οποίο τροποποιήθηκε ο Ν. 3864/2010.

Μετά την αξιολόγηση της ΤτΕ για τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας και σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε στις 12 Απριλίου 2014 την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου μέχρι €2.864 εκατ. με την καταβολή μετρητών ή/και εισφορά σε είδος, την κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης των κοινών μετόχων, συμπεριλαμβανομένου του ΤΧΣ, και του μοναδικού προνομιούχου μετόχου, δηλαδή του Ελληνικού Δημοσίου, και την έκδοση μέχρι 9.546.666.667 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή.

Στις 29 Απριλίου 2014, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι τόσο η δημόσια προσφορά των νέων κοινών ονομαστικών μετοχών στην Ελλάδα, όσο και η ιδιωτική τοποθέτηση των νέων κοινών ονομαστικών μετοχών σε επενδυτές εκτός Ελλάδας, υπερκαλύφθηκαν και η τιμή διάθεσής τους καθορίστηκε σε €0,31 ανά νέα κοινή ονομαστική μετοχή. Ως αποτέλεσμα το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €2.771,6 εκατ. και εκδόθηκαν 9.238.709.677 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, οι οποίες εισήχθησαν στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και η διαπραγμάτευσή τους ξεκίνησε στις 9 Μαΐου 2014. Το ποσό της αύξησης χρησιμοποιήθηκε για την αύξηση των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I Capital) σύμφωνα με την απόφαση της ΤτΕ της 8 Απριλίου 2014.

Στις 28 Αυγούστου 2014 η Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας τροποποιήθηκε κατά τρόπο που να συνάδει με την όμοια σύμβαση πλαίσιο που είχε συνάψει το ΤΧΣ με κάθε μία από τις άλλες τρεις Συστημικές Τράπεζες, οι

οποίες άντλησαν το ελάχιστο ποσοστό 10% του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου τους από τον ιδιωτικό τομέα στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους το 2013.

Περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Eurobank το 2013

Απόκτηση Θυγατρικών

Στις 30 Αυγούστου 2013, στο πλαίσιο της συνεχιζόμενης αναδιάρθρωσης και ενοποίησης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, που ξεκίνησε στην αρχή της οικονομικής κρίσης (βλ. σχετικά ενότητα 3.6.2 «*Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα οι πρόσφατες εξελίξεις*»), ολοκληρώθηκε η απόκτηση από την Τράπεζα του 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, οι οποίες άρχισαν να ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας από την 1η Σεπτεμβρίου 2013. Στις 15 Οκτωβρίου 2013, υπεγράφησαν τα σχέδια συμβάσεων για συγχώνευση δια της απορρόφησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank από την Τράπεζα. Η συγχώνευση της Τράπεζας με τη Νέα Proton Bank και το Νέο ΤΤ ολοκληρώθηκε στις 22 Νοεμβρίου 2013 και στις 27 Δεκεμβρίου 2013, αντίστοιχα και ως αποτέλεσμα όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις της Νέας Proton Bank και του Νέου ΤΤ μεταβιβάστηκαν στην Eurobank, η οποία κατέστη εκ του νόμου οιονεί καθολική διάδοχος του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank.

Η απόκτηση του Νέου ΤΤ

Το Νέο ΤΤ συστάθηκε στις 18 Ιανουαρίου 2013, με τη μορφή της ανωνύμου τραπεζικής εταιρείας με μοναδικό μέτοχο το ΤΧΣ. Το Νέο ΤΤ συστάθηκε ως μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα με διάρκεια δύο έτη από την καταχώρηση της απόφασης του Υπουργού Οικονομικών για τη σύστασή του στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο. Στο Νέο ΤΤ μεταβιβάστηκαν σχεδόν όλες οι συμβατικές σχέσεις, το ενεργητικό και το παθητικό του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Ελλάδος Α.Τ.Ε., ιδίως το σύνολο των καταθέσεων, το δίκτυο των καταστημάτων και το υγιές ενεργητικό του.

Στις 15 Ιουλίου 2013, η Τράπεζα σύναψε δεσμευτική συμφωνία με το ΤΧΣ για την απόκτηση του 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου του Νέου ΤΤ έναντι ανταλλάγματος €681 εκατομμυρίων καταβλητέο με την έκδοση Κοινών Μετοχών. Η απόκτηση του Νέου ΤΤ ολοκληρώθηκε στις 30 Αυγούστου 2013 μετά τη λήψη όλων των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων, οπότε το Νέο ΤΤ κατέστη εξ' ολοκλήρου θυγατρική της Τράπεζας. Το Νέο ΤΤ ενοποιήθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της Eurobank από την 1η Σεπτεμβρίου 2013. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2013, τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και του Νέου ΤΤ αποφάσισαν την έναρξη της διαδικασίας για τη συγχώνευση των δύο τραπεζών δια της απορρόφησης του Νέου ΤΤ από την Eurobank και την ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού των δύο τραπεζών σύμφωνα με τις συνδυασμένες διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 και των άρθρων 69-78 του Κ.Ν. 2190/1920, με κοινή ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 30η Ιουνίου 2013. Η συγχώνευση δι' απορρόφησης του Νέου ΤΤ από την Eurobank ολοκληρώθηκε στις 27 Δεκεμβρίου 2013.

Η απόκτηση της Νέας Proton Bank

Η Νέα Proton Bank συστάθηκε στις 9 Οκτωβρίου 2011 ως τραπεζική ανώνυμη εταιρεία με μοναδικό μέτοχο το ΤΧΣ. Η Νέα Proton Bank συστάθηκε ως μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα με διάρκεια δύο έτη από την καταχώρηση της απόφασης του Υπουργού Οικονομικών για τη σύστασή του στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο. Στη Νέα Proton Bank μεταβιβάστηκαν σχεδόν όλες οι συμβατικές σχέσεις, το ενεργητικό και το παθητικό της Proton Τράπεζα Α.Ε., ιδίως το σύνολο των καταθέσεων, το δίκτυο των καταστημάτων και το υγιές ενεργητικό της.

Στις 15 Ιουλίου 2013, η Τράπεζα σύναψε δεσμευτική συμφωνία με το ΤΧΣ για την απόκτηση του 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Νέας Proton Bank έναντι ανταλλάγματος €1,00. Πριν από την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το ΤΧΣ κάλυψε τις κεφαλαιακές ανάγκες της Νέας Proton Bank εισφέροντας €395 εκατομμύρια σε μετρητά. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε στις 30 Αυγούστου 2013 μετά τη λήψη όλων των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων, οπότε η Νέα Proton Bank κατέστη εξ' ολοκλήρου θυγατρική της Τράπεζας. Η Νέα Proton Bank ενοποιήθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της Eurobank από την 1η Σεπτεμβρίου 2013. Στις 7 Οκτωβρίου 2013 τα Διοικητικά Συμβούλια της Eurobank και της Νέας Proton Bank αποφάσισαν την έναρξη της διαδικασίας συγχωνεύσεως των δύο τραπεζών δια της απορρόφησης της Νέας

Proton Bank από την Τράπεζα και την ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού των δύο τραπεζών σύμφωνα με τις συνδυασμένες διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 και των άρθρων 69-78 του Κ.Ν. 2190/1920, με κοινή ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 30η Ιουνίου 2013. Η νομική συγχώνευση της Νέας Proton Bank διά τη απορρόφησής της από την Eurobank ολοκληρώθηκε στις 22 Νοεμβρίου 2013.

Η Νέα Proton Bank προσέφερε ευρύ φάσμα τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, με έμφαση κυρίως σε μεγάλους εταιρικούς πελάτες και ΜΜΕ.

Συναλλαγή με τη Fairfax Financial Holdings Limited σχετικά με την Grivalia Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (πρώην Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία)

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

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

Οι βασικοί όροι της συμφωνίας είχαν ως εξής:

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

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

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

Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην Grivalia Properties μειώθηκε από 55,94% σε 33,95% χωρίς απώλεια ελέγχου. Συνεπώς, η συναλλαγή με τη Fairfax αναγνωρίστηκε ως συναλλαγή καθαρής θέσης με δικαιώματα τρίτων.

Στις 25.06.2014, η Eurobank πούλησε 13.636.848 μετοχές της Grivalia Properties που αντιστοιχούν σε ποσοστό 13,47% του μετοχικού κεφαλαίου της Grivalia Properties με αποτέλεσμα σήμερα ο Όμιλος να κατέχει 20.742.130 μετοχές ή ποσοστό 20,48%.

3.5 Επενδύσεις

3.5.1 Επενδύσεις σε ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 και την περίοδο 01.01-30.09.2015

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις σε ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στοιχεία, ακίνητα επενδύσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία κατά τις χρήσεις 2012-2014 και κατά την περίοδο 01.01.-30.09.2015.

Επενδύσεις σε ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία*				
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**2012**	**2013**	**2014**	**30.9.2015**
Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	12	9	7	4
Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα	4	7	6	2
Η/Υ και λογισμικά προγράμματα	12	11	13	6
Επενδύσεις σε ακίνητα	117	77	163	82
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	21	28	16
Σύνολο επενδύσεων	**170**	**125**	**217**	**110**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014), Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013 και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας για την περίοδο 01.01–30.09.2015.

Οι επενδύσεις σε ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία κατά τη χρήση 2014 διαμορφώθηκαν σε €217 εκατ., εκ των οποίων €163 εκατ. αφορούσαν επενδύσεις σε ακίνητα. Ειδικότερα, ποσό ύψους €161 εκατ. σχετίζεται με την απόκτηση ακινήτων από τη θυγατρική του Ομίλου Grivalia Properties, εκ των οποίων €146 εκατ. καταβλήθηκε για την απόκτηση χαρτοφυλακίου 14 ακινήτων από το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου, τα οποία, ταυτόχρονα με την υπογραφή των σχετικών συμβολαίων πώλησης και μίσθωσης, εκμισθώθηκαν στο Ελληνικό Δημόσιο για 20 έτη.

Οικόπεδα και ακίνητα τα οποία περιήλθαν στην κατοχή του Ομίλου από πλειστηριασμούς μεταφέρονται, κατά κύριο λόγο, στον λογαριασμό «Επενδύσεις σε ακίνητα». Στον ανωτέρω πίνακα δεν έχουν περιληφθεί επενδύσεις ποσού €6,1 εκατ. και επενδύσεις ποσού €40 εκατ. που αφορούν σε ακίνητα που έχουν περιέλθει στην κατοχή του Ομίλου από πλειστηριασμούς και έχουν μεταφερθεί από τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου ή στις επενδύσεις σε ακίνητα εντός της περιόδου 01.01-30.09.2015 και της χρήσης 2014 αντίστοιχα.

3.5.2 Επενδύσεις σε Συμμετοχές για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014

Οι κυριότερες επενδύσεις σε συμμετοχές του Ομίλου Eurobank κατά τις χρήσεις 2012-2014 παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Επενδύσεις στο μετοχικό κεφάλαιο ενοποιούμενων θυγατρικών εταιρειών	**2012**	**2013**	**2014**	**Διευκρινίσεις**
(ποσά σε εκατ. ευρώ)				
IMO Property Investments Sofia E.A.D. (Βουλγαρία)	29,0	-	-	2012: Συμμετοχή σε ΑΜΚ
Eurobank Ergasias Leasing S.A. (Ελλάδα)	50,0	50,0	260	2012, 2013, 2014: Συμμετοχή σε ΑΜΚ
Eurobank Asset Management Mutual Fund Mngt Company S.A. (Ελλάδα)	-	32,0	-	2013: Συμμετοχή σε ΑΜΚ
Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων (Ελλάδα)	16,0	-	-	2012: Συμμετοχή σε ΑΜΚ

Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε. (Ελλάδα)	12,0	-	-	2012: Συμμετοχή σε ΑΜΚ
Public J.S.C Universal Bank (Ουκρανία)	35,1	-	26	2012: Αύξηση ποσοστού 0,01% μέσω συμμετοχής σε ΑΜΚ 2014: Συμμετοχή σε ΑΜΚ, η οποία κατά € 21 εκατ. καλύφθηκε με κεφαλαιοποίηση δανείου μειωμένης εξασφάλισης
ERB Leasing IFN S.A. (Ρουμανία)	10,9	-	-	2012: Συμμετοχή σε ΑΜΚ
IMO Property Investments Bucuresti S.A. (Ρουμανία)	32,0	-	-	2012: Συμμετοχή σε ΑΜΚ
Eurobank Holding (Luxembourg) S.A. (Λουξεμβούργο)	-	-	144	2014: Συμμετοχή σε ΑΜΚ
Cloud Hellas S.A. (Ελλάδα)	-	-	50	2014: Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΣΥΝΟΛΟ	**185,0**	**82,0**	**480**	

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

ΑΜΚ: Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Πηγή: Στοιχεία της Τράπεζας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή.

Αναλυτικά στοιχεία για τις σημαντικότερες από τις ανωτέρω επενδύσεις αναφέρονται στις ενότητες 3.4 *«Πληροφορίες για την Τράπεζα»* και 3.4.2 «*Σημαντικά γεγονότα*» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο Όμιλος δεν έχει πραγματοποιήσει σημαντικές επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις κατά την περίοδο μετά την 31.12.2014.

3.5.3 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις

Κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του Ομίλου, η Τράπεζα και οι θυγατρικές της συνάπτουν διαφόρων ειδών συμβάσεις, οι οποίες αφορούν δεσμεύσεις να επεκτείνουν δανειακές πιστώσεις, να εκδώσουν ενέγγυες πιστώσεις, πιστωτικές επιστολές, εγγυητικές επιστολές και να παράσχουν λειτουργικές μισθώσεις.

Κατά την 30.09.2015, ο Όμιλος Eurobank δεν είχε αναλάβει καμία ισχυρή δέσμευση για την υλοποίηση σημαντικών μελλοντικών επενδύσεων και δεν υπάρχουν σημαντικές επενδύσεις της Τράπεζας που βρίσκονται σε εξέλιξη, με εξαίρεση την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της J.S.C. Universal Bank, στην Ουκρανία ύψους €83 εκατ.

3.6 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας [11]

3.6.1 Εισαγωγή

Η Τράπεζα είναι μια από τις τέσσερεις Συστημικές Τράπεζες, η οποία δραστηριοποιείται στους βασικούς τομείς των τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών. Την 30.09.2015, είχε σε ενοποιημένη βάση €73,8 δισ. συνολικό ενεργητικό, €51,7 δισ. δάνεια πριν από προβλέψεις και προκαταβολές σε πελάτες και €30,5 δισ. καταθέσεις. Κατά την ίδια ημερομηνία διέθετε δίκτυο 927 καταστημάτων (καταστήματα ιδιωτών και επιχειρηματικά κέντρα) στην Ελλάδα και στην Ν.Α. Ευρώπη, ενώ το σύνολο του προσωπικού της ανήρχετο σε 16,662 υπαλλήλους.

Η Τράπεζα και οι εταιρείες του Ομίλου της παρέχουν ευρύ φάσμα υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις, με έμφαση στην Ελλάδα. Στην Ελλάδα το φάσμα των υπηρεσιών που προσφέρει περιλαμβάνει κυρίως:

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

Τα έσοδα από τις εγχώριες δραστηριότητες του Ομίλου Eurobank για την περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν στο 72% των συνολικών εσόδων, με τα έσοδα από τις διεθνείς δραστηριότητες να ανέρχονται στο υπόλοιπο 28%.

Ο Όμιλος Eurobank δραστηριοποιείται εκτός Ελλάδος σε έξι χώρες με παρουσία στο Λουξεμβούργο, τη Μεγάλη Βρετανία, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία και την Κύπρο, εκπροσωπούμενος συνολικά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 από 372 καταστήματα και 30 επιχειρηματικά κέντρα, ενώ οι εργαζόμενοι στις χώρες αυτές αντιστοιχούν στο 35,2% του συνολικού εργατικού δυναμικού του. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι διεθνείς δραστηριότητες της Τράπεζας ανέρχονταν σε €12,0 δισ. ενεργητικό (16,3% του συνόλου του Ομίλου), σε €7,6 δισ. χορηγήσεις (14,7% του συνόλου του Ομίλου) και σε €8,5 δισ. καταθέσεις πελατών (28,1% του το σύνολο του Ομίλου). Η Τράπεζα, έχει επίσης παρουσία στην Ουκρανία. Οι εν λόγω δραστηριότητες έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενες προς πώληση.

Το 2013 η Τράπεζα επέκτεινε τις δραστηριότητές της μέσα από τις εξαγορές του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, οι οποίες έλαβαν χώρα στο πλαίσιο της συνεχιζόμενης εξυγίανσης του ελληνικού τραπεζικού τομέα. Η Τράπεζα απέκτησε την πλήρη κυριότητα του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank στις 30 Αυγούστου 2013. Οι εν λόγω εξαγορές έχουν βελτιώσει σημαντικά το μέγεθος και το προφίλ της Τράπεζας στην Ελλάδα και είχαν επωφελή επίδραση στην ποιότητα του ενεργητικού, στη ρευστότητα και στην κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας.

Το μεγαλύτερο μέρος δραστηριοτήτων της Τράπεζας είναι στην Ελλάδα και αφορά κυρίως τη λιανική, επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική καθώς και τη διαχείριση διαθεσίμων και περιουσίας. Από το σύνολο του ενεργητικού στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 και στις 31 Δεκεμβρίου 2014 περίπου 83,7% και 82,6% αντίστοιχα

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

συνδεόταν με τις εγχώριες δραστηριότητες του Ομίλου. Τα έσοδα από τις εγχώριες τραπεζικές δραστηριότητες αντιστοιχούσαν στο 72,3% των συνολικών μας εσόδων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες για την περίοδο του Α' εννεαμήνου 2015 και 72,0% για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 αντίστοιχα. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, το 85,3% των χορηγήσεων και προκαταβολών είχε κατευθυνθεί σε πελάτες στην Ελλάδα.

Για την περίοδο του εννεαμήνου 2015, η Τράπεζα είχε συνολικά λειτουργικά έσοδα ύψους περίπου €1.400 εκατ., ποσό που κυρίως περιελάμβανε καθαρά έσοδα από τόκους ύψους €1,122 εκατ., καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες ύψους €138 εκατ, καθαρά έσοδα από ασφάλειες €21 εκατ. και λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης ύψους €39 εκατ. Αντίστοιχα, για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, η Τράπεζα είχε συνολικά λειτουργικά έσοδα ύψους €1.889 εκατ., ποσό που κυρίως περιελάμβανε καθαρά έσοδα από τόκους ύψους €1.515 εκατ., καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες ύψους €200 εκατ, καθαρά έσοδα από ασφάλειες €36 εκατ. και λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης ύψους €48 εκατ. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 το ενοποιημένο σύνολο του ενεργητικού ανήρχετο σε €73,8 δισ., οι μικτές χορηγήσεις σε πελάτες ανήλθαν σε €51,7 δισ. και οι καταθέσεις πελατών ανήλθαν σε €30,5 δισ. Η συνολική καθαρή θέση της Τράπεζας την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθε σε €5,4 δισ.

Η Τράπεζα την 30 Σεπτεμβρίου 2015 διέθετε 148 καταστήματα και οκτώ επιχειρηματικά κέντρα στη Ρουμανία (μέσω της θυγατρικής της Bancpost SA), 143 καταστήματα και επτά επιχειρηματικά κέντρα στη Βουλγαρία (μέσω της θυγατρικής της Eurobank Bulgaria AD), 80 καταστήματα και έξι επιχειρηματικά κέντρα στη Σερβία (μέσω της θυγατρικής της Eurobank Ergasias A.E. Beograd) και οκτώ επιχειρηματικά κέντρα στην Κύπρο (μέσω της θυγατρικής της Eurobank Cyprus Ltd). Λειτουργεί επίσης μία θυγατρική της Τράπεζας με ένα επιχειρηματικό κέντρο στο Λουξεμβούργο. Στις αρχές Ιουνίου 2015, η Eurobank Λουξεμβούργου απέκτησε από τη μητρική Eurobank το Υποκατάστημα Λονδίνου, στο Ηνωμένο Βασίλειο («Eurobank Private Bank Luxembourg –Υποκατάστημα Λονδίνου»), το οποίο αποτελεί προέκτασή της για πελάτες υπηρεσιών Private Banking που εδρεύουν στο Λονδίνο.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι διεθνείς δραστηριότητες της Τράπεζας ανέρχονταν σε €12,0 δισ. ενεργητικό (16,3% του συνόλου του Ομίλου), σε €7,6 δισ. χορηγήσεις (14,7% του συνόλου του Ομίλου) και σε €8,5 δισ. καταθέσεις πελατών (28,1% του το σύνολο του Ομίλου).

3.6.2 Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις

Σύνοψη

Ο ελληνικός τραπεζικός κλάδος έχει αναπτυχθεί ραγδαία στο διάστημα μεταξύ του 1992 και του 2009 λόγω της άρσης των περιοριστικών ρυθμίσεων, της ένταξης της Ελλάδας στην Ευρωζώνη και των τεχνολογικών εξελίξεων. Η ανάπτυξη του κλάδου ήταν το αποτέλεσμα τόσο οργανικής εξάπλωσης όσο και εξαγορών και συγχωνεύσεων κυρίως στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιανατολικής Ευρώπης, όπου και δραστηριοποιούνται κάποιες ελληνικές τράπεζες. Παρ' όλα αυτά, ως αποτέλεσμα της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης που ξεκίνησε το 2008, και της εμφάνισης της δημοσιονομικής κρίσης στην Ελλάδα κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2009, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα έχει βρεθεί αντιμέτωπο με ιδιαίτερες προκλήσεις και έχει υποβληθεί σε μία διαδικασία σημαντικής ενοποίησης συνεπεία συγχωνεύσεων και εξαγορών, συμπεριλαμβανομένων αποκτήσεων επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού πιστωτικών ιδρυμάτων και συνεταιριστικών τραπεζών που έχουν τεθεί σε ειδική εκκαθάριση.

Με βάση τα στοιχεία που είναι διαθέσιμα στη βάση δεδομένων της Τράπεζας της Ελλάδος, κατά την παρούσα ημερομηνία[12] λειτουργούν στην Ελλάδα οκτώ πιστωτικά ιδρύματα, δέκα συνεταιριστικές τράπεζες και είκοσι δύο υποκαταστήματα ξένων τραπεζών έναντι 19 πιστωτικών ιδρυμάτων, 16 συνεταιριστικών τραπεζών και 29 υποκαταστημάτων ξένων τραπεζών που λειτουργούσαν στην Ελλάδα το Νοέμβριο του 2009[13]. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όλες οι τράπεζες στην ελληνική τραπεζική αγορά είναι εμπορικές τράπεζες, εκτός από το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, το οποίο είναι εξειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα.

[12] http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Supervision/SupervisedInstitutions/default.aspx

[13] http://www.hba.gr/main/Ereunes-meletes/EllinikoTrapeziko2010-FullForWeb.pdf, σελ. 18

Οι τέσσερις μεγαλύτερες εμπορικές τράπεζες, μετρημένες βάσει των μεικτών χορηγήσεων προς πελάτες, ήταν η Alpha Bank, η Eurobank, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και η Τράπεζα Πειραιώς, οι οποίες, σύμφωνα με δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες καθώς και τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος, αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 97% της ελληνικής τραπεζικής αγοράς κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014.

Το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας

Το Νοέμβριο του 2008, η Βουλή των Ελλήνων ψήφισε το Ν. 3723/2008 για το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας. Ο νόμος ψηφίστηκε με στόχο την ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης και της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών σε μία προσπάθεια να προστατευθεί η ελληνική οικονομία από τις αρνητικές συνέπειες της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης. Το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας αναθεωρήθηκε από μεταγενέστερους νόμους και υπουργικές αποφάσεις που κατάργησαν την υποχρεωτική εξαγορά από την Τράπεζα μετά πάροδο πέντε ετών των προνομιούχων μετοχών του Πρώτου Πυλώνα που αναφέρεται κατωτέρω έναντι προοδευτικά σωρευτικής προσαύξησης 2% κατ' έτος στην απόδοσή τους μετά την παρέλευση αυτής της περιόδου, τροποποίησαν την απαγόρευση καταβολής μερισμάτων, αύξησαν το συνολικό ποσό που μπορεί να χορηγηθεί από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με το Δεύτερο Πυλώνα που αναφέρεται κατωτέρω, αύξησαν από 1η Ιανουαρίου 2012 και μετά την καταβληθείσα προμήθεια προς το Ελληνικό Δημόσιο για την παροχή εγγυήσεων, σύμφωνα με το Δεύτερο Πυλώνα και επέκτειναν τη διάρκεια ισχύος του Δεύτερου Πυλώνα μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2015.

Το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας περιλάμβανε τρεις βασικούς πυλώνες. Στο πλαίσιο του Πρώτου Πυλώνα, η Τράπεζα εξέδωσε τις **Προνομιούχες Μετοχές**, ονομαστικής αξίας €2,75 εκάστη (ήτοι συνολικού ύψους περίπου €950 εκατ.), οι οποίες αναλήφθηκαν πλήρως από το Ελληνικό Δημόσιο με τη μεταβίβαση στην Τράπεζα ομολόγων ίσης ονομαστικής αξίας εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου με ημερομηνία λήξης στις 21 Μαΐου 2014, σύμφωνα με το Ν. 3723/2008. Στο πλαίσιο του Δεύτερου Πυλώνα, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, συνολικής ονομαστικής αξίας €16,5 δισ. κατά την 30η Ιουνίου 2015. Στο πλαίσιο του Τρίτου Πυλώνα, στις 30 Ιουνίου 2015 η ονομαστική αξία του ανεξόφλητου ποσού ΟΕΔ που είχε δανειστεί η Τράπεζα ήταν €1.918 εκατ., το σύνολο του οποίου επεστράφη τον Αύγουστο του 2015.

Από τις υπόλοιπες συστημικές τράπεζες στην Ελλάδα οι οποίες συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά €1.350 εκατ., η Τράπεζα Πειραιώς κατά €750 εκατ., και η Alpha Bank κατά €940 εκατ. μέσω έκδοσης προνομιούχων μετοχών βάσει του Πρώτου Πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας. Η Alpha Bank[14] και η Τράπεζα Πειραιώς[15] αποπλήρωσαν τις προνομιούχες μετοχές, που είχαν εκδώσει, τον Απρίλιο του 2014 και το Μάιο του 2014, αντίστοιχα.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας και τις συνέπειες της συμμετοχής της Τράπεζας σε αυτό, βλ. ενότητα 3.24.3 «*Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα - Το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας*» και «*Μετοχικό Κεφάλαιο - Προνομιούχες Μετοχές του Ν. 3723/2008*».

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)

Το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής απαιτούσε την ίδρυση του ΤΧΣ, το οποίο θα χρηματοδοτείτο από την Ελληνική Κυβέρνηση μέσω κεφαλαίων που θα καθίσταντο διαθέσιμα από το ΔΝΤ και την ΕΕ προκειμένου να διασφαλίσει την επαρκή κεφαλαιοποίηση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Το ΤΧΣ ιδρύθηκε τον Ιούλιο του 2010 με το Ν. 3864/2010 ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, με αρχικό σκοπό τη συμβολή στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος μέσω της παροχής κεφαλαιακής ενίσχυσης σε πιστωτικά ιδρύματα που είναι εγκατεστημένα στην Ελλάδα και πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια επιλεξιμότητας. Το πεδίο εφαρμογής, η διακυβέρνηση, οι όροι, οι προϋποθέσεις και η διαδικασία για την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και το είδος αυτής, τροποποιήθηκαν μεταγενέστερα κατά το 2011, το 2012, το 2013, το 2014 και πρόσφατα την 1η Νοεμβρίου 2015 δυνάμει του Ν. 4340/2015, με τον οποίο αναμορφώθηκε το πλαίσιο για την

[14] Πηγή: https://www.alpha.gr/files/deltia_typou/deltio_typou_170414GR.pdf

[15] Πηγή:http://www.piraeusbankgroup.com/el/press-office/press-release/2014/05/apopliromi-pronomiouxon-metoxon-ellinikou-dimosiou

ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών, όπως περιγράφεται κατωτέρω στην υπο-ενότητα «*Η αναμόρφωση του πλαισίου ανακεφαλαιοποίησης*» και την 20ή Νοεμβρίου 2015 δυνάμει του Ν. 4346/2015.

Η ανακεφαλαιοποίηση των τεσσάρων Συστημικών Τραπεζών κατά την περίοδο 2012-2014

Το Μάρτιο του 2012 η Τράπεζα της Ελλάδος εκπόνησε μελέτη στρατηγικής αξιολόγησης του τραπεζικού κλάδου. Με τη μελέτη αξιολογήθηκαν οι προοπτικές βιωσιμότητας των ελληνικών τραπεζών, μέσω της εφαρμογής ενός ευρέος συνόλου κριτηρίων (τόσο εποπτικών όσο και επιχειρησιακών) και της χρήσης χρηματοοικονομικών και εποπτικών στοιχείων, καθώς επίσης και στοιχείων από τη Διαγνωστική Μελέτη της Blackrock[16]. Από τη μελέτη προέκυψε ότι η Ελλάδα διαθέτει τέσσερις Συστημικές Τράπεζες. Το Μάιο του 2012, η Τράπεζα της Ελλάδος εκτίμησε ότι το ύψος των κεφαλαίων που κατά μέσο όρο απαιτούνταν για την ενίσχυση όλων των ελληνικών τραπεζών προκειμένου να καλύπτουν τα ελάχιστα απαιτούμενα επίπεδα των Κυρίων Στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) από το 2012 έως το 2014, ανέρχονταν σε €40,5 δισ., εκ των οποίων €27,5 δισ. εκτιμήθηκε ότι απαιτούνταν για τις τέσσερις Συστημικές Τράπεζες. Οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας υπολογίστηκαν σε €5,8 δισ. περίπου. Η Τράπεζα της Ελλάδος επανεπιβεβαίωσε αυτές τις εκτιμήσεις τον Οκτώβριο και το Δεκέμβριο του 2012 και τις χρησιμοποίησε για να θεωρήσει το ποσό των €50 δισ. ως πρόσφορο για να καλύψει το κόστος ανακεφαλαιοποίησης και αναδιάρθρωσης του ελληνικού τραπεζικού κλάδου. Οι ανακεφαλαιοποιήσεις των τεσσάρων Συστημικών Τραπεζών ολοκληρώθηκαν το πρώτο εξάμηνο του 2013. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα έλαβε κεφαλαιακή ενίσχυση περί τα €5,8 δισ. αποκλειστικά από το ΤΧΣ και ως εκ τούτου το ΤΧΣ κατείχε ποσοστό περίπου 95% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, με αποτέλεσμα τα δικαιώματα ψήφου του να μην υπόκεινται σε κανέναν περιορισμό εκείνη την χρονική στιγμή.

Δυνάμει των όρων του ΜΟΔΠ σύμφωνα με το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, η Τράπεζα της Ελλάδος διεξήγαγε νέα άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων βάσει των στοιχείων κατά την 30 Ιουνίου 2013 προκειμένου να επικαιροποιήσει την αξιολόγησή της για τις κεφαλαιακές ανάγκες των ελληνικών τραπεζών σε ενοποιημένη βάση και ανέθεσε στη Blackrock τη διενέργεια δεύτερης ανεξάρτητης διαγνωστικής μελέτης του δανειακού χαρτοφυλακίου των ελληνικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένων επικαιροποιημένων ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Το Μάρτιο του 2014 η Τράπεζα της Ελλάδος δημοσίευσε τα αποτελέσματα της επικαιροποιημένης διαγνωστικής μελέτης της Blackrock και ανακοίνωσε ότι οι κεφαλαιακές ανάγκες για το σύνολο των ελληνικών τραπεζών ανέρχονταν σε €6,4 δισ. υπό το βασικό σενάριο και €9,4 δισ. υπό το δυσμενές σενάριο. Οι ανακεφαλαιοποιήσεις των τεσσάρων Συστημικών Τραπεζών ολοκληρώθηκαν το πρώτο εξάμηνο του 2014. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα άντλησε περί τα €2,9 δισ. αποκλειστικά από ιδιώτες επενδυτές και ως εκ τούτου το ΤΧΣ κατείχε πλέον ποσοστό περίπου 35% των Κοινών Μετοχών, με αποτέλεσμα τα δικαιώματα ψήφου του να υπόκεινται πλέον σε περιορισμούς.

Η Συνολική Αξιολόγηση του 2015

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα διενήργησε τη Συνολική Αξιολόγηση του 2015 των Συστημικών Τραπεζών σύμφωνα με την απόφαση της Συνόδου Κορυφής της Ευρωζώνης στις 12 Ιουλίου 2015 και το Μνημόνιο Συνεννόησης. Η Συνολική Αξιολόγηση του 2015 περιλάμβανε το AQR και άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων με προοπτικό χαρακτήρα (forward-looking stress test) υπό ένα βασικό και ένα δυσμενές σενάριο, προκειμένου να εκτιμηθούν οι ακριβείς ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης κάθε τράπεζας στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής.

Προκειμένου να διασφαλιστεί η συνέπεια, η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε βασίστηκε ουσιωδώς στη μεθοδολογία της συνολικής αξιολόγησης του 2014 που διενεργήθηκε από την ΕΑΤ και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Η εφαρμοσθείσα μεθοδολογία περιλάμβανε βασικό και δυσμενές σενάριο για την περίοδο από την 30η Ιουνίου 2015 έως την 31η Δεκεμβρίου 2017. Οι ελληνικές τράπεζες όφειλαν να τηρούν ελάχιστο δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 9,5% υπό το βασικό σενάριο και 8% υπό το δυσμενές σενάριο.

16 http://www.bankofgreece.gr/BoGAttachments/Asset%20Quality%20Review%20and%20Credit%20Loss%20Projection%20Methodology%20-%20Prepared%20for%20the%20Bank%20of%20Greece%20-%20BlackRock%20Solutions.pdf

Στους δύο πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η ανάλυση των συνεπειών κάθε στοιχείου του AQR τόσο για το σύνολο των τεσσάρων συστημικών τραπεζών όσο και για κάθε μία χωριστά και ο δείκτης CET 1 που προέκυψε για κάθε μία από αυτές και και το σύνολο του ελληνικού τραπεζικού συστήματος υπό το βασικό και υπό το δυσμενές σενάριο για τα έτη 2015-2017[17].

Ανάλυση των επιπτώσεων των επιμέρους στοιχείων του AQR

(ποσά σε εκατ. ευρώ)

Τράπεζα	Pre-AQR CET 1	Credit file review	Projection of findings	Collective Provisioning	CVA Adjustments	Total AQR CET1 adjustments	Tax/Risk Protection adjustments[1]	Post AQR CET1 before adjustments in RWA, DTAs and IRB provisioning shortfall (Jun-15)
Eurobank	5.389	-403	-286	-1.187	-30	-1.906	0	3.483

[1] Η επίδραση του συμψηφισμού είναι μηδενική, δεδομένου ότι καμμία αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (DTAs) από το AQR επετράπη να αναγνωριστεί

CET1 % για τις συμμετέχουσες τράπεζες

Τράπεζα	Bank reported H1 2015	AQR adj. H1 2015	Post CA 2015 Baseline	Post CA 2016 Baseline	Post CA 2017 Baseline	Post CA 2015 Adverse	Post CA 2016 Adverse	Post CA 2017 Adverse
Eurobank	13,7%	8,6%	8,8%	9,1%	8,7%	5,7%	4,1%	1,3%

Στις 31 Οκτωβρίου 2015, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα δημοσίευσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015 και ανακοίνωσε ότι οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας, μετά από προσαρμογές σχετικές με τον έλεγχο της ποιότητας των στοιχειών ενεργητικού, ανέρχονταν σε €339 εκατ. υπό το βασικό σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που διενεργήθηκε στο πλαίσιο της εν λόγω αξιολόγησης και σε €2.122 δισ. υπό το δυσμενές σενάριο. Συνολικά, από την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στις τέσσερις συμμετέχουσες τράπεζες, μετά από προσαρμογές σχετικές με τον έλεγχο της ποιότητας των στοιχειών ενεργητικού, προέκυψαν κεφαλαιακές ανάγκες ύψους €4,4 δισ. υπό το βασικό σενάριο και €14,4 δισ. υπό το δυσμενές σενάριο, μετά από σύγκριση των δεικτών φερεγγυότητας έναντι των ελαχίστων ορίων που είχαν καθοριστεί για την άσκηση.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα διενήργησε διεξοδική διασφάλιση ποιότητας των αποτελεσμάτων του ελέγχου ποιότητας των στοιχειών ενεργητικού τόσο σε τοπικό όσο και σε κεντρικό επίπεδο. Στο πλαίσιο αυτής της άσκησης προέκυψαν σημαντικές προσαρμογές από τον έλεγχο της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού, παρά τις προσπάθειες που κατέβαλαν οι τέσσερις ελληνικές, συστημικές τράπεζες να καταγράψουν στους Ισολογισμούς τους σημαντικό τμήμα των ευρημάτων του ελέγχου της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού που διενεργήθηκε το 2014. Αυτό οφείλεται πρωτίστως στην επιδείνωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα, η οποία οδήγησε σε αύξηση του όγκου των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων καθώς και σε μείωση τόσο της αξίας των εξασφαλίσεων όσο και των αποτιμήσεων των ταμειακών ροών. Επιπροσθέτως, η τυποποίηση του ορισμού των βασικών δεικτών σε ολόκληρη την ΕΕ οδήγησε σε περαιτέρω μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα και αναγνώριση της απομείωσης της αξίας στον έλεγχο της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού. Για παράδειγμα, η πλήρης εφαρμογή των εκτελεστικών τεχνικών προτύπων της ΕΑΤ στα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα συνεπάγεται ότι τα ανοίγματα με ανοχή μπορούν να εντοπίζονται και να ελέγχονται καλύτερα για απομείωση της αξίας. Τέλος, το γεγονός ότι οι φορολογικές αντισταθμίσεις δεν ελήφθησαν υπόψη στον έλεγχο της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού οδήγησε σε αύξηση των προσαρμογών που προέκυψαν από τον εν λόγω έλεγχο το 2015 έναντι των αντίστοιχων προσαρμογών το 2014.

Μεταξύ των τεσσάρων ελληνικών, συστημικών τραπεζών, η Τράπεζα είχε τις μικρότερες κεφαλαιακές ανάγκες υπό το δυσμενές σενάριο, τις δεύτερες μικρότερες υπό το βασικό σενάριο και τη μικρότερη αναλογία ανοιγμάτων τα οποία αναταξινομήθηκαν ως μη εξυπηρετούμενα στο πλαίσιο του ελέγχου της ποιότητας των στοιχειών ενεργητικού.

[17] Πηγή: https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/aggregatereportonthecomprehensiveassessmentexsum201510.en.pdf

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ζήτησε από την Τράπεζα την υποβολή σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης όπου θα εξέθετε τις ενέργειες, στις οποίες πρότεινε να προβεί, για να ενισχύσει την κεφαλαιακή της θέση. Με την υποβολή του σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης θα ξεκινούσε η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης σύμφωνα με το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής. Η Τράπεζα υπέβαλε το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσής της στις 3 Νοεμβρίου 2015 προτείνοντας ενέργειες με στόχο τη διασφάλιση της επαρκούς κεφαλαιοποίησής της, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνονταν η διενέργεια της Αύξησης και η διενέργεια των Προτάσεων (και η υποχρεωτική εγγραφή στην Αύξηση για απόκτηση Κοινών Μετοχών μέσω του τιμήματος εξαγοράς των τίτλων που εγκύρως προτάθηκαν και έγιναν αποδεκτοί στο πλαίσιο των Προτάσεων). Το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης ενεκρίθη από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα στις 13 Νοεμβρίου 2015, αναγνωρίζοντας την Αύξηση, τις Προτάσεις και τη θετική διαφορά ύψους €83 εκατ. μεταξύ του πραγματοποιηθέντος εισοδήματος προ προβλέψεων για το τρίτο τρίμηνο του 2015 και του αντίστοιχου ποσού που προβλεπόταν στο βασικό σενάριο της άσκησης της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015, με συνέπεια η Τράπεζα να προχωρήσει στην άντληση μέσω της Αύξησης έως και €2.038.920.000.

Το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, το PSI, το Πρόγραμμα Επαναγοράς και το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής

Η επιδεινούμενη οικονομική κατάσταση της Ελλάδας από το τέλος του 2009 έχει περιορίσει σε σημαντικό βαθμό την πρόσβαση της Τράπεζας καθώς και άλλων ελληνικών τραπεζών σε διεθνείς κεφαλαιαγορές. Στις αρχές Μαΐου του 2010, η Ελληνική Κυβέρνηση συμφώνησε το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής που υποστηριζόταν από κοινού από τους Θεσμούς, το οποίο θα παρείχε σημαντική οικονομική ενίσχυση ύψους €110 δισ. με τη μορφή πακέτου χρηματοδότησης με τη συνεργασία του ΔΝΤ και της ΕΕ. Το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής θεσπίστηκε δυνάμει δύο μνημονίων, καθένα ημερομηνίας 3 Μαΐου 2010, τα οποία έθεταν σειρά δημοσιονομικών μέτρων και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, συμπεριλαμβανομένης της ίδρυσης του ΤΧΣ[18].

Στις 21 Φεβρουαρίου 2012, κατόπιν διαβουλεύσεων σε διεθνές επίπεδο, οι Θεσμοί συμφώνησαν το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής[19]. Κύριος στόχος του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ήταν να διασφαλιστεί η βιωσιμότητα του ελληνικού δημοσίου χρέους και να αποκατασταθεί η ανταγωνιστικότητα της ελληνικής οικονομίας. Δυνάμει του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, η Ελλάδα έπρεπε να θέσει στόχους δημοσιονομικής εξυγίανσης προκειμένου να επανέλθει σε πρωτογενές πλεόνασμα μέχρι το 2013, να ολοκληρώσει πλήρως το πρόγραμμα ιδιωτικοποιήσεων και να προχωρήσει στην εφαρμογή διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων στους τομείς της εργασίας και των αγορών προϊόντων και υπηρεσιών. Επιπροσθέτως, συμφωνήθηκαν οι αρχές για τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (PSI) στην αναδιάρθρωση του ελληνικού δημόσιου χρέους, καθώς επίσης και η μείωση της ονομαστικής αξίας ΟΕΔ κατά 53,5%. Ως αποτέλεσμα του PSI, το οποίο ξεκίνησε στις 24 Φεβρουαρίου 2012 και ολοκληρώθηκε στις 25 Απριλίου 2012, το συνολικό ποσό του αναδιαρθρωμένου δημόσιου χρέους ανερχόταν σε περίπου €199 δισ. ή ποσοστό 96,9% του συνόλου των επιλέξιμων ομολόγων (περίπου €205,5 δισ.) [20].

Εκτός από τους όρους του PSI, προκειμένου να διασφαλιστεί η βιωσιμότητα του ελληνικού δημόσιου χρέους, στις 21 Φεβρουαρίου 2012 αποφασίστηκε επίσης ότι: (α) το περιθώριο του επιτοκίου στο δάνειο που είχε χορηγηθεί στην Ελλάδα από τις χώρες της Ευρωζώνης θα μειωνόταν αναδρομικά σε 150 μονάδες βάσης, (β) τα έσοδα της ΕΚΤ από την απόκτηση και κατοχή ΟΕΔ θα κατανέμονταν σε κεντρικές τράπεζες και μέσω αυτών στα Κράτη Μέλη, τα οποία με τη σειρά τους θα κατεύθυναν αυτά τα ποσά προς την ελάφρυνση του ελληνικού δημοσίου χρέους και (γ) οι κεντρικές τράπεζες που κατείχαν ΟΕΔ στα χαρτοφυλάκια επενδύσεών τους θα παραχωρούσαν στην Ελλάδα τα έσοδα από τα ομόλογα αυτά μέχρι το 2020.

[18] Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το Πρώτο και το Δεύτερο πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής: http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/index_en.htm

[19] Βλέπε την προηγούμενη υποσημείωση και:

http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2012/op94_en.htm

[20] Για περισσότερες πληροφορίες για το PSI αναφερθείτε: The Second Economic Adjustment Programme for Greece (2012) European Economy. Occasional Papers **94**. March 2012. Brussels. Box 4, σελίδα 47, http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/occasional_paper/2012/pdf/ocp94_en.pdf

Σύμφωνα με μία έκθεση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής το Μάρτιο του 2012 σχετικά με το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, η συνδρομή της Ευρωζώνης για την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών της Ελλάδας (συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, του PSI και της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών) για την περίοδο 2012-2014 εκτιμήθηκε σε €144,7 δισ., ενώ η συνδρομή του ΔΝΤ για την ίδια περίοδο εκτιμήθηκε σε €19,8 δισ. Μέχρι τα μέσα του 2012, η πολιτική αβεβαιότητα που δημιουργήθηκε στην Ελλάδα μετά τις δύο εκλογικές αναμετρήσεις, οι καθυστερήσεις στην εφαρμογή του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, καθώς επίσης και η μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ύφεση της ελληνικής οικονομίας, οδήγησαν σε αναθεώρηση των όρων αυτού του προγράμματος, καθώς η βιωσιμότητα του ελληνικού δημοσίου χρέους τέθηκε υπό αμφισβήτηση. Στις 27 Νοεμβρίου 2012, μετά από διαβουλεύσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο, αποφασίστηκαν βασικά σημεία και ενέργειες, με στόχο να επιτευχθεί η βιωσιμότητα του ελληνικού δημόσιου χρέους σε 175% του ΑΕΠ το 2016, 124% το 2020 και κάτω από 110% το 2022. Παράλληλα, επετεύχθη συμφωνία για την παράταση του προγράμματος και της υποχρέωσης για επίτευξη του στόχου για πρωτογενές πλεόνασμα ύψους 4,5% του ΑΕΠ από το 2014 στο 2016. Μεταξύ άλλων, συμφωνήθηκε ότι το επιτόκιο για διμερή κρατικά δάνεια θα μειωνόταν, το χρονικό πλαίσιο για την αποπληρωμή των δόσεων των διμερών κρατικών δανείων και των δανείων του ΕΤΧΣ θα παρατεινόταν, η πληρωμή των τόκων στα δάνεια του ΕΤΧΣ θα μετατίθετο, τα Κράτη Μέλη θα επέστρεφαν στην Ελλάδα τυχόν κέρδη που οι κεντρικές τους τράπεζες θα είχαν αποκομίσει από τα ΟΕΔ που κατείχαν στα επενδυτικά τους χαρτοφυλάκια και ότι μόλις η Ελλάδα θα επιτύγχανε το στόχο βιώσιμου πρωτογενούς πλεονάσματος, θα εξετάζονταν πρόσθετα μέτρα ελάφρυνσης του χρέους με σκοπό τη βελτίωση της βιωσιμότητας του λόγου του ελληνικού χρέους προς το ΑΕΠ[21]. Η υιοθέτηση αυτών των μέτρων τελούσε υπό την προϋπόθεση της αυστηρούς εφαρμογής του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής από την Ελλάδα. Στις 3 Δεκεμβρίου 2012, ο Ο.Δ.ΔΗ.Χ. ανακοίνωσε τους όρους του Προγράμματος Επαναγοράς, σύμφωνα με τους οποίους η Ελληνική Κυβέρνηση οργάνωσε δημοπρασία για την επαναγορά ΟΕΔ. Στις 11 Δεκεμβρίου 2012, το Πρόγραμμα Επαναγοράς ολοκληρώθηκε και οι συνολικές προσφορές για ανταλλαγή ανήλθαν σε ονομαστική αξία περίπου €31,9 δισ., ενώ η μέση σταθμισμένη τιμή ήταν περίπου 33,8% της ονομαστικής αξίας. Για την επαναγορά των προσφερόμενων ΟΕΔ, εκδόθηκαν ομολογίες του ΕΤΧΣ εξάμηνης διάρκειας και ονομαστικής αξίας €11,29 δισ. (συμπεριλαμβανομένων δεδουλευμένων τόκων).

Η επιτυχής ολοκλήρωση της τρίτης και της τέταρτης αναθεώρησης του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής επέτρεψε την εκταμίευση των αντίστοιχων δόσεων από τον ΕΜΣ και το ΔΝΤ. Η ολοκλήρωση της πέμπτης αναθεώρησης του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, καθώς και η θέσπιση του Ν. 4254/2014 που ενσωματώνει μεταξύ άλλων, τις σχετικές διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που συμφωνήθηκαν με τους Θεσμούς επέτρεψαν την καταβολή επιπλέον ποσού €8,3 δισ. από τον ΕΜΣ σε τρείς δόσεις. Η πρόοδος που σημειώθηκε στην εφαρμογή του προγράμματος το πρώτο εξάμηνο του 2014 επέτρεψε την επιστροφή της Ελλάδας στις διεθνείς κεφαλαιαγορές με την έκδοση πενταετούς ομολόγου τον Απρίλιο του 2014 και τριετούς ομολόγου τον Ιούλιο του 2014. Οι συζητήσεις μεταξύ της Κυβέρνησης και των Θεσμών συνεχίστηκαν το φθινόπωρο του 2014 σχετικά με την επιτυχή ολοκλήρωση της τελευταίας αναθεώρησης του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Η δόση που αντιστοιχούσε στην τελευταία αναθεώρηση ανερχόταν σε €7,2 δισ. (€3,6 δισ. από το ΔΝΤ, €1,9 δισ. από τον ΕΜΣ και €1,8 δισ. από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (από κέρδη της ΕΚΤ από ΟΕΔ που αγοράστηκαν την άνοιξη του 2010 υπό το πρόγραμμα Securities Market Program - SMP). Οι συζητήσεις για την ολοκλήρωση της τελευταίας αναθεώρησης διεκόπησαν από τη θεσμική διαδικασία εκλογής νέου Προέδρου της Δημοκρατίας. Οι πολιτικές παρατάξεις του κοινοβουλίου δεν κατόρθωσαν να συμφωνήσουν ως προς την εκλογή νέου Προέδρου της Δημοκρατίας με αποτέλεσμα τη διεξαγωγή έκτακτων βουλευτικών εκλογών στις 25 Ιανουαρίου 2015 και το σχηματισμό νέας κυβέρνησης συνεργασίας. Η νέα κυβέρνηση επέτυχε την εκλογή νέου Προέδρου της Δημοκρατίας και κατέβαλε προσπάθειες για τη διαπραγμάτευση καλύτερων όρων για την τελευταία αναθεώρηση του προγράμματος.

Οι διαπραγματεύσεις και οι συζητήσεις μεταξύ της Ελλάδας και των Θεσμών δεν οδήγησαν σε συμφωνία για την επιτυχή ολοκλήρωση της πέμπτης αναθεώρησης του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Ως εκ τούτου, δεν καταβλήθηκε η προβλεπόμενη χρηματοδοτική στήριξη στο πλαίσιο του εν λόγω προγράμματος και επιδεινώθηκε σημαντικά η ρευστότητα του Ελληνικού Δημοσίου κατά τη χρονική

[21] Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε: http://www.efsf.europa.eu/attachments/2012-11-27%20Eurogroup%20statement%20on%20Greece.pdf

περίοδο από τον Ιανουάριο του 2015 μέχρι το τέλος Ιουνίου του 2015. Μετά την επιβολή των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και τη διεξαγωγή δημοψηφίσματος που οδήγησε στην απόρριψη της πρότασης της Ευρωζώνης, όπως αυτή τέθηκε στις διαπραγματεύσεις πριν την εκπνοή του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, η Κυβέρνηση ξεκίνησε εκ νέου τις διαπραγματεύσεις με τους Θεσμούς και επέτυχε την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών της χώρας για τον Ιούλιο του 2015 μέσω τρίμηνου «δανείου-γέφυρας» ποσού €7,2 δισ. από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΜΧΣ). Το «δάνειο-γέφυρα» εγκρίθηκε αφότου η Κυβέρνηση θέσπισε νομοθετικά μια σειρά προκαθορισμένων διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων.

Στις 11 Αυγούστου 2015, οι ελληνικές αρχές, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή και η ΕΚΤ, με τη συνδρομή του ΔΝΤ, επέτυχαν συμφωνία σε επίπεδο τεχνικών κλιμακίων επί του Μνημονίου Συνεννόησης και στις 14 Αυγούστου 2015, η Βουλή ενέκρινε τη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης και το Μνημόνιο Συνεννόησης. Το Μνημόνιο Συνεννόησης είχε ως βασική προϋπόθεση τη λήψη πρόσθετης δέσμης μέτρων, τα οποία ψήφισε η Βουλή στις 14 Αυγούστου 2015.

Στις 19 Αυγούστου 2015, υπεγράφη το Μνημόνιο Συνεννόησης, το οποίο περιλαμβάνει τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες τελούν οι εκταμιεύσεις ποσών από τη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης και μία ολοκληρωμένη δέσμη δημοσιονομικών και λοιπών μέτρων, καθώς και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που συγκροτούν το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής. Στόχος του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής είναι η αποκατάσταση της δημοσιονομικής βιωσιμότητας, η διαφύλαξη της χρηματοοικονομικής σταθερότητας, η ενίσχυση της ανάπτυξης, της ανταγωνιστικότητας και των επενδύσεων και η προώθηση ενός σύγχρονου κράτους και μιας σύγχρονης δημόσιας διοίκησης. Το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής προβλέπει την παροχή χρηματοδοτικής συνδρομής ύψους έως €86 δισ. από τον ΕΜΣ, με μέση διάρκεια 32,5 ετών αντίστοιχη της μέσης διάρκειας του ανεξόφλητου δανείου του ΕΤΧΣ. Το νέο δάνειο θα επιτρέψει στην Ελλάδα να εξυπηρετήσει το χρέος της, να ανακεφαλαιοποιήσει τις τράπεζές της, να εκκαθαρίσει καθυστερούμενες οφειλές και να δημιουργήσει κεφαλαιακά αποθέματα σε μετρητά για το μέλλον. Το ΔΝΤ δε συμμετέχει προς το παρόν στο Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής και θα προσφέρει τεχνική βοήθεια. Η πλήρης συμμετοχή του ΔΝΤ θα εξαρτηθεί από την επίτευξη σημαντικής προόδου στην εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και την επίτευξη της βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους[22].

Χρηματοδότηση της ελληνικής οικονομίας από τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής

Κατά την περίοδο από το Μάιο του 2010, οπότε ολοκληρώθηκε το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, μέχρι τον Ιούνιο του 2015, οπότε έληξε το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, η Ευρωζώνη και το ΔΝΤ κατέβαλαν στην Ελλάδα περί τα €216,0 δισ. (€183, 9 δισ. σε διμερή δάνεια από κράτη-μέλη της Ευρωζώνης και €32,8 δισ. από το ΔΝΤ). Το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής προβλέπει την παροχή χρηματοδοτικής συνδρομής ύψους έως €86 δισ. Η καταβολή ποσών υπό το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής προϋποθέτει την επιτυχή ολοκλήρωση των αναθεωρήσεων του προγράμματος.

Μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της πρώτης αναθεώρησης του Τρίτου Προγράμματος αναμένεται η συμμετοχή του ΔΝΤ και η κάλυψη μέρος του δανείου υπό το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, που επί του παρόντος χρηματοδοτείται αποκλειστικά από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας υπό την προϋπόθεση επίτευξης σημαντικής προόδου στην εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και επίτευξης της βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους.

Η πρώτη δόση του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ύψους περίπου €26 δισ. εγκρίθηκε πριν τις 20 Αυγούστου 2015 και περιλάβανε €10 δισ. για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών και €13 δισ. με σκοπό την κάλυψη του «δανείου-γέφυρα» που χορηγήθηκε τον Ιούλιο του 2015 από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, των χρηματοδοτικών αναγκών της χώρας προς την ΕΚΤ και το ΔΝΤ τον Αύγουστο του 2015, καθώς και ένα μικρό ποσό για την εκκαθάριση καθυστερούμενων οφειλών του δημοσίου τομέα. Το εναπομένον ποσό €3 δισ. από την πρώτη δόση, αναμένεται να καταβληθεί το πρώτο τρίμηνο του 2016υπό την προϋπόθεση της θετικής αξιολόγησης της εφαρμογής της πρώτης δέσμης διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που απαιτούνται για την επιτυχή ολοκλήρωση της πρώτης αναθεώρησης του

[22] Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Πολιτικής βλέπε: http://www.efsf.europa.eu/about/operations/esm_efsf_and_greece.htm και http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/index_en.htm

Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής καθώς και της επιτυχούς ολοκλήρωσης των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων[23].

Διορθωτικές ενέργειες σε περίπτωση αποκλίσεων από το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής

Η δημοσιονομική προσαρμογή παρατάθηκε χρονικά προκειμένου να μειώσει τον αντίκτυπο της συνεχιζόμενης ύφεσης στην Ελλάδα. Σύμφωνα με τα πρόσφατα στοιχεία του ΔΝΤ (World Economic Outlook, Οκτώβριος 2015), η Ελλάδα επέτυχε θετικό πρωτογενές πλεόνασμα περίπου 1,0 % του ΑΕΠ στα τέλη του 2013 για πρώτη φορά από το 2002. Το πρωτογενές ισοζύγιο για το 2014 ήταν στο 0.0% του ΑΕΠ σύμφωνα με το ΔΝΤ[24]. Το πρωτογενές έλλειμμα ανερχόταν σε 10,3% του ΑΕΠ το 2009. Τα μεγέθη του πρωτογενούς ισοζυγίου βασίζονται στον αντίστοιχο ορισμό του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής (ήτοι, χωρίς να συμπεριλαμβάνονται η ενίσχυση των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και τα έσοδα από το Πρόγραμμα Αγοράς Αξιών (Securities Market Program) του Ευρωσυστήματος και τα ΟΕΔ που κατέχονται από τις κεντρικές τράπεζες των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης στο επενδυτικό τους χαρτοφυλάκιο (συμμετοχές ΟΕΔ ANFA). Το πρωτογενές ισοζύγιο αναμένεται να είναι ελλειμματικό το 2015 σε ποσοστό περίπου 0,3% του ΑΕΠ λόγω της αβεβαιότητας για την επίτευξη συμφωνίας αναφορικά με την τελευταία αναθεώρηση του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, τη λήξη του εν λόγω προγράμματος στις 30 Ιουνίου 2015, την επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, την εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής και της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών. Το πρωτογενές ισοζύγιο αναμένεται πλεονασματικό σε ποσοστό 0,5%, 1,75% και 3,5% του ΑΕΠ, αντίστοιχα, για το 2016, το 2017 και το 2018, αντίστοιχα[25].

Η Ελληνική Κυβέρνηση έχει αναπτύξει μία στρατηγική για την επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος ύψους 3,5% του ΑΕΠ μέχρι το 2018. Η Ελληνική Κυβέρνηση αναμένει ότι τα έσοδα θα αυξηθούν όταν η οικονομία εισέλθει στη φάση της ανάκαμψης, ενώ οφέλη αναμένονται επίσης από την ισχυρότερη και πιο αποτελεσματική διαχείριση των μηχανισμών είσπραξης των εσόδων. Επιπλέον, η αποτελεσματικότητα του ελληνικού δημοσίου τομέα αναμένεται να βελτιωθεί μέσω μίας σειράς πρόσθετων μεταρρυθμίσεων στις κρατικές δαπάνες. Εκτός από τον προϋπολογισμό για το 2016 και, σύμφωνα με το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, η Ελληνική Κυβέρνηση οφείλει να ψηφίσει μια μεσοπρόθεσμη δημοσιονομική πολιτική για την περίοδο 2016-2019 που θα υποστηριχθεί από ένα αξιόπιστο πακέτο παραμετρικών μέτρων και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που θα βελτιώσουν τη δημοσιονομική απόδοση της χώρας στην ακόλουθη περίοδο. Επιπλέον, σύμφωνα με το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, η Ελληνική Κυβέρνηση οφείλει να θεσπίσει αξιόπιστες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις με απόδοση τουλάχιστον 0,75% του ΑΕΠ και 0,25% του ΑΕΠ για το 2017 και το 2018, αντίστοιχα. Στο βαθμό που οι αποκλίσεις από τον στόχο του Προγράμματος για το πρωτογενές ισοζύγιο παραμείνουν, η Ελληνική Κυβέρνηση θα μπορούσε να προβεί σε ενέργειες για την επίλυσή του προβλήματος αυτού, συμπεριλαμβανομένης της βελτίωσης της είσπραξης των φόρων και της διεύρυνσης της φορολογικής βάσης μέσω περαιτέρω μείωσης των φοροαπαλλαγών και των εκπτώσεων φόρου, της παράτασης μέτρων που πρόκειται να λήξουν και της εφαρμογής στοχευμένων περικοπών εξόδων.

Η αναμόρφωση του πλαισίου ανακεφαλαιοποίησης

Ακολούθως παρατίθεται περίληψη των βασικών όρων για τη χορήγηση κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4340/2015 και το Ν. 4346/2015, σε πιστωτικά ιδρύματα με άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα. Η περίληψη αυτή δεν περιλαμβάνει ειδικούς όρους που είναι εφαρμοστέοι επί συνεταιριστικών τραπεζών και μη συστημικών τραπεζών.

[23] Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε: http://www.efsf.europa.eu/about/operations/esm_efsf_and_greece.htm

[24] Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε:

http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2015/02/weodata/weorept.aspx?sy=2007&ey=2014&scsm=1&ssd=1&sort=country&ds=.&br=1&pr1.x=51&pr1.y=14&c=174&s=GGXCNL_NGDP&grp=0&a=

[25] Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε: Third Economic Adjustment Programme, primary balance: http://europa.eu/rapid/press-release_MEMO-15-5513_en.htm

Διαδικασία και προϋποθέσεις για τη χορήγηση κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ στο πλαίσιο προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης (άρθρο 32, παρ. 4 του Ν. 4335/2015 με το οποίο ενσωματώθηκε το άρθρο 32(4) της BRRD) - Εθελοντικά και υποχρεωτικά μέτρα

(Α) Προκειμένου να λάβει πιστωτικό ίδρυμα κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, πρέπει να υποβάλει σχετικό αίτημα προς το ΤΧΣ για κεφαλαιακή ενίσχυση μέχρι το ύψος του ποσού που προσδιορίζεται από την αρμόδια αρχή (με την έννοια του άρθρου 4(40) του CRR), σύμφωνα με τη διαδικασία που περιγράφεται αναλυτικά στο άρθρο 6 του Ν. 3864/2010. Αυτή η διαδικασία περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων:

- την αξιολόγηση της βιωσιμότητας του πιστωτικού ιδρύματος για χρονική περίοδο τριών έως πέντε ετών από την αρμόδια αρχή βάσει σχεδίου αναδιάρθρωσης (ή αναθεωρημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης σε περίπτωση πιστωτικού ιδρύματος που έχει ήδη λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ) που υποβάλλεται από το πιστωτικό ίδρυμα,
- την έγκριση του υποβληθέντος σχεδίου αναδιάρθρωσης από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (με τις τυχόν τροποποιήσεις που μπορεί να ζητηθούν από το ΤΧΣ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή), και
- τη δημοσίευση της εκδιδόμενης, κατόπιν εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος, Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου σχετικά με την υποχρεωτική εφαρμογή των μέτρων (επιμερισμού του βάρους) που αναφέρονται κατωτέρω (σύμφωνα με το άρθρο 6α του Ν. 3864/2010), τηρουμένων της νομοθεσίας της ΕΕ περί κρατικών ενισχύσεων και των ακολουθούμενων πρακτικών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

(Β) Το σχέδιο αναδιάρθρωσης ή το αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης, κατά περίπτωση, εκθέτουν, με βάση συντηρητικέςεκτιμήσεις, τους τρόπους αποκατάστασης της κερδοφορίας του πιστωτικού ιδρύματος σε ικανοποιητικό βαθμό μέσα στα επόμενα τρία με πέντε χρόνια. Στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή στο αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης, ανάλογα με την περίπτωση, απαριθμούνται τα εθελοντικά μέτραπου πρόκειται να αναληφθούν από το πιστωτικό ίδρυμα για την κάλυψη τυχόν κεφαλαιακού ελλείμματος.

Μετά την έγκριση του σχεδίου αναδιάρθρωσης ή του αναθεωρημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης, κατά περίπτωση, από το ΤΧΣ, το σχέδιο διαβιβάζεται στο Υπουργείο Οικονομικών και υποβάλλεται από το Υπουργείο Οικονομικών στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή προς έγκριση. Κατόπιν της έγκρισης του σχεδίου αναδιάρθρωσης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το ΤΧΣ παρέχει την κεφαλαιακή ενίσχυση σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010, μόνο εφόσον έχει δημοσιευθεί η Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου που προβλέπεται στην παράγραφο 1 του τροποποιημένου άρθρου 6α του Ν. 3864/2010, προκειμένου η κρατική ενίσχυση να είναι η μικρότερη δυνατή, τηρουμένων σε κάθε περίπτωση της νομοθεσίας της Ε.Ε. περί κρατικών ενισχύσεων και των ακολουθούμενων πρακτικών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Το ΤΧΣ παρακολουθεί και αξιολογεί την προσήκουσα εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης καθώς και, κατά περίπτωση, κάθε τυχόν αναθεωρημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης, και οφείλει περαιτέρω να παράσχει στο Υπουργείο Οικονομικών κάθε αναγκαία πληροφορία, προκειμένου να διασφαλίζεται η ενημέρωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Για την πραγματοποίηση του σκοπού του ΤΧΣ, το ΤΧΣ και το οικείο πιστωτικό ίδρυμα συνάπτουν σύμβαση πλαισίου συνεργασίας.

(Γ) Εφόσον (i) τα εθελοντικά μέτρα που περιγράφονται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης ή, ανάλογα με την περίπτωση, στο αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης, του πιστωτικού ιδρύματος δεν μπορούν να καλύψουν το συνολικό κεφαλαιακό έλλειμμα του πιστωτικού ιδρύματος, και (ii) είναι αναγκαίο να αποτραπούν σημαντικές παρενέργειες στην οικονομία με αρνητικές συνέπειες στους πολίτες, και προκειμένου η κρατική ενίσχυση να είναι η μικρότερη δυνατή, με Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου εκδιδόμενη κατόπιν εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος αποφασίζεται η υποχρεωτική εφαρμογή των μέτρων επιμερισμού του βάρους που παρατίθενται στην κατωτέρω παράγραφο, προς το σκοπό της κατανομής του υπολοίπου του κεφαλαιακού ελλείμματος στους κατόχους τίτλων κεφαλαίου και άλλων υποχρεώσεων, όπως κρίνεται κάθε φορά αναγκαίο. Αυτή η κατανομή ολοκληρώνεται με τη

δημοσίευση της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου στην Εφημερίδα της Κυβέρνησης και σύμφωνα με την ακόλουθη σειρά:

i. πρώτα στις κοινές μετοχές,

ii. ακολούθως, αν χρειάζεται, στις προνομιούχες μετοχές και σε άλλα μέσα Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1,

iii. ακολούθως, αν χρειάζεται, σε Πρόσθετα Μέσα Κατηγορίας 1,

iv. ακολούθως, αν χρειάζεται, σε μέσα Κατηγορίας 2,

v. ακολούθως, αν χρειάζεται, στις λοιπές υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης, και

vi. ακολούθως, αν χρειάζεται, στις μη εξασφαλισμένες κοινές υποχρεώσεις που δεν κατατάσσονται προνομιακά βάσει κανόνων αναγκαστικού δικαίου.

Σε περίπτωση μετατροπής των Προνομιούχων Μετοχών σε κοινές μετοχές σύμφωνα με το άρθρο 6α του Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ θα αποκτά αυτοδικαίως κυριότητα των κοινών μετοχών. Επίσης, οι κοινές μετοχές, στις οποίες θα μετατρέπονται οι Προνομιούχες Μετοχές, θα έχουν πλήρη δικαιώματα ψήφου. Αυτά τα δικαιώματα ψήφου θα μεταβιβάζονται στο ΤΧΣ από τη μετατροπή χωρίς να απαιτείται η τήρηση οποιωνδήποτε διατυπώσεων.
Απαιτήσεις της ίδιας τάξης τυγχάνουν ίσης μεταχείρισης, εκτός εάν δικαιολογούνται αποκλίσεις, τόσο από την ανωτέρω σειρά κατανομής όσο και από τον κανόνα της ίσης μεταχείρισης, όταν υφίστανται αντικειμενικοί λόγοι ύπαρξης σχετικών αποκλίσεων, σύμφωνα με τα κατωτέρω.

(Δ) Τα υποχρεωτικά μέτρα που αποφασίζονται δυνάμει της προαναφερθείσας Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου περιλαμβάνουν:

i. την απορρόφηση τυχόν ζημιών από τους υφισταμένους μετόχους μέχρι του σημείου όπου η αρνητική καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος θα διαμορφωθεί σε μηδενική όπου είναι απαραίτητο, δια της μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος, ύστερα από απόφαση του αρμοδίου οργάνου του πιστωτικού ιδρύματος,

ii. τη μείωση της ονομαστικής αξίας των προνομιούχων μετοχών και άλλων κεφαλαιακών μέσων που προσμετρώνται στο Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 και εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, λοιπών στοιχείων Κεφαλαίου Κατηγορίας 1, στοιχείων Κεφαλαίου Κατηγορίας 2 και άλλων υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος και, εν συνεχεία, εάν χρειαστεί, μη εξασφαλισμένων κοινών υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά βάσει κανόνων αναγκαστικού δικαίου, ώστε να διασφαλιστεί ότι η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος θα είναι ίση με μηδέν, ή

iii. σε περίπτωση που η καθαρή θέση του πιστωτικού ιδρύματος είναι ανωτέρα του μηδενός, τη μετατροπή σε κοινές μετοχές των υπολοίπων στοιχείων Κεφαλαίου Κατηγορίας 1 και, εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, Πρόσθετων Μέσων Κατηγορίας 1, και, εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, στοιχείων Κεφαλαίου Κατηγορίας 2 και, εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, άλλων υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης του πιστωτικού ιδρύματος και, εν συνεχεία, εφόσον είναι απαραίτητο, μη εξασφαλισμένων υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά βάσει κανόνων αναγκαστικού δικαίου, ώστε να αποκατασταθεί το αναγκαίο επίπεδο του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας του πιστωτικού ιδρύματος, όπως αυτό ορίζεται από την αρμόδια αρχή.

Επιπλέον, αντικείμενο των ανωτέρω μέτρων δύνανται να αποτελούν και:

- οποιεσδήποτε υποχρεώσεις έχει αναλάβει το πιστωτικό ίδρυμα μέσω της παροχής εγγυήσεων σε σχέση με την έκδοση τίτλων κεφαλαίου ή υποχρεώσεων από τρίτα νομικά πρόσωπα που ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις του πιστωτικού ιδρύματος, και
- οποιεσδήποτε απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού ιδρύματος από δανειακές συμφωνίες εν ισχύ μεταξύ του πιστωτικού ιδρύματος και των ως άνω τρίτων νομικών προσώπων.

(Ε) Κατ' εξαίρεση, τα ανωτέρω υποχρεωτικά μέτρα δύναται να μην εφαρμόζονται είτε συνολικά είτε εν μέρει σε σχέση με συγκεκριμένους τίτλους, υπό την προϋπόθεση προηγούμενης θετικής απόφασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σύμφωνα με τα άρθρα 107 έως 109 της Συνθήκης για τη Λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σε περίπτωση που το Υπουργικού Συμβούλιο κρίνει, κατόπιν εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος, ότι (i) τα μέτρα αυτά δύνανται να θέσουν σε κίνδυνο τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, και (ii) η εφαρμογή των ανωτέρω μέτρων δύναται να οδηγήσει σε δυσανάλογα αποτελέσματα, όπως στην περίπτωση που η κεφαλαιακή ενίσχυση που πρόκειται να παρασχεθεί από το ΤΧΣ είναι μικρή σε σχέση με το σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό του πιστωτικού ιδρύματος, ή και ένα σημαντικό μέρος του κεφαλαιακού ελλείμματος του πιστωτικού ιδρύματος έχει καλυφθεί μέσω του ιδιωτικού τομέα.
Η τελική εκτίμηση των ανωτέρω κινδύνων εναπόκειται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η οποία κρίνει κατά περίπτωση.

Τα ανωτέρω υποχρεωτικά μέτρα επιμερισμού του βάρους συνιστούν, για τους σκοπούς της ανακεφαλαιοποίησης που διενεργείται στο πλαίσιο του Ν. 3864/2010, μέτρα αναδιοργάνωσης κατά τον ορισμό του άρθρου 2 της Οδηγίας 2001/24/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, που ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το Ν. 3458/2006.

(ΣΤ) Η εφαρμογή των εθελοντικών ή των υποχρεωτικών μέτρων που περιγράφηκαν ανωτέρω δε δύναται σε καμία περίπτωση:

i. να αποτελεί αιτία ενεργοποίησης συμβατικών ρητρών οι οποίες τίθενται σε εφαρμογή σε περίπτωση εκκαθάρισης, αφερεγγυότητας ή επέλευσης άλλου γεγονότος, το οποίο δύναται να χαρακτηρίζεται ως πιστωτικό γεγονός ή ισοδύναμο αφερεγγυότητας, ή

ii. να λογίζεται ως μη εκπλήρωση ή παράβαση συμβατικών υποχρεώσεων του πιστωτικού ιδρύματος για τη θεμελίωση σπουδαίου λόγου πρόωρης καταγγελίας σύμβασης από αντισυμβαλλομένο του πιστωτικού ιδρύματος.

Συμβατικοί όροι που αντίκεινται στα ανωτέρω δεν παράγουν αποτελέσματα.

(Ζ) Οι κάτοχοι τίτλων κεφαλαίου ή δικαιούχοι άλλων απαιτήσεων του πιστωτικού ιδρύματος, περιλαμβανομένων και εξασφαλισμένων κοινών υποχρεώσεων που δεν κατατάσσονται προνομιακά βάσει κανόνων αναγκαστικού δικαίου, που υπόκεινται στα μέτρα ανακεφαλαιοποίησης που προβλέπονται στο άρθρο 6α του Ν. 3864/2010 και περιγράφονται ανωτέρω, δε θα πρέπει, κατόπιν της εφαρμογής των μέτρων αυτών, να βρίσκονται σε δυσμενέστερη οικονομική θέση συγκριτικά με τη θέση στην οποία θα βρίσκονταν στην περίπτωση που το εν λόγω ίδρυμα τίθετο εναλλακτικά σε ειδική εκκαθάριση (αρχή της μη χειροτέρευσης της θέσης του δανειστή). Στην περίπτωση κατά την οποία η προηγούμενη αρχή δεν τηρηθεί, οι ανωτέρω κάτοχοι τίτλων ή δικαιούχοι υποχρεώσεων έχουν το δικαίωμα να αποζημιωθούν από το Ελληνικό Δημόσιο, εφόσον αποδείξουν ότι η οφειλόμενη στην εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων ζημία τους είναι μεγαλύτερη από αυτή που θα είχαν υποστεί στην περίπτωση θέσης του πιστωτικού ιδρύματος σε ειδική εκκαθάριση. Σε κάθε περίπτωση, η αποζημίωση δεν μπορεί να υπερβεί τη διαφορά μεταξύ της αξίας των απαιτήσεων τους μετά την εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων και της αξίας των απαιτήσεων τους σε περίπτωση ειδικής εκκαθάρισης, όπως η αξία αυτή προσδιορίζεται κατόπιν αποτίμησης από ανεξάρτητο εκτιμητή που ορίζεται από την ΤτΕ.

(Η) Περίληψη της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου που αναφέρεται παραπάνω θα δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης στην ελληνική γλώσσα, και σε δύο φύλλα ημερήσιου τύπου, που κυκλοφορούν στην επικράτεια του κράτους-μέλους όπου το πιστωτικό ίδρυμα διατηρεί υποκατάστημα ή όπου άμεσα παρέχει διασυνοριακές τραπεζικές ή άλλες χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες στην επίσημη γλώσσα αυτού του κράτους-μέλους. Η περίληψη περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:

i. τους λόγους και τη νομική βάση για την έκδοση της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου,

ii. τα διαθέσιμα ένδικα βοηθήματα κατά της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου και την προθεσμία άσκησής τους,

iii. τα αρμόδια δικαστήρια ενώπιον των οποίων ασκούνται τα ανωτέρω ένδικα βοηθήματα κατά της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου.

Στην παράγραφο 11 του ως άνω άρθρου 6α προβλέπεται ότι αναγκαίες λεπτομέρειες για την εφαρμογή του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 σχετικά με τη λήψη των πιο πάνω υποχρεωτικών μέτρων, περιλαμβανομένων της διαδικασίας ορισμού των ανεξάρτητων εκτιμητών, του περιεχομένου των ανεξάρτητων αποτιμήσεων και της εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος, των μεθόδων αποτίμησης των τίτλων κεφαλαίου ή των άλλων απαιτήσεων που μετατρέπονται, της δυνατότητας υποκατάστασης του εκδότη των τίτλων, των μεθόδων διενέργειας της μετατροπής καθώς και των λεπτομερειών για την τυχόν αποζημίωση των κατόχων των τίτλων θα ρυθμίζονται με σχετική Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου.

Διαδικασία και προϋποθέσεις για τη χορήγηση έκτακτης δημόσιας χρηματοπιστωτικής στήριξης από το ΤΧΣ (άρθρο 56 του Ν. 4335/2015 με το οποίο ενσωματώθηκαν τα άρθρα 37(10) και 56 της BRRD) - Μέτρα δημόσιας κεφαλαιακής ενίσχυσης

Σύμφωνα με το άρθρο 6β του Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ παρέχει έκτακτη κεφαλαιακή ενίσχυση με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 56 του Ν. 4335/2015, στην οποία περίπτωση το ΤΧΣ συμμετέχει στην ανακεφαλαιοποίηση του πιστωτικού ιδρύματος παρέχοντας κεφάλαιο και λαμβάνει ως αντάλλαγμα μέσα Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 ή Πρόσθετα Μέσα Κατηγορίας 1, σύμφωνα με το άρθρο 57 του Ν. 4335/2015 (που ενσωμάτωσε το άρθρο 57 της BRRD).

Κεφαλαιακή Ενίσχυση

(Α) Το ΤΧΣ παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση, όπως αυτή προσδιορίζεται από την αρμόδια αρχή, και μόνο μέχρι το ύψος του εναπομείναντος ποσού μετά την εφαρμογή των προαναφερομένων εθελοντικών μέτρων και υποχρεωτικών μέτρων και μετά από οποιαδήποτε τυχόν συμμετοχή επενδυτών του ιδιωτικού τομέα και την έγκριση του σχεδίου αναδιάρθρωσης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, καθώς και μετά από:

- την εφαρμογή των υποχρεωτικών μέτρων του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010 και την επιβεβαίωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ως μέρος της έγκρισης του σχεδίου αναδιάρθρωσης) ότι το πιστωτικό ίδρυμα εμπίπτει στην εξαίρεση της τελευταίας υποπαραγράφου της παραγράφου 4 του άρθρου 32 του Ν. 4335/2015, ή
- τη θέση του πιστωτικού ιδρύματος σε εξυγίανση (άρθρα 56 και 57 του Ν. 4335/2015) και τη λήψη των μέτρων που απαιτούνται από το Ν. 4335/2015,

Η χορήγηση της κεφαλαιακής ενίσχυσης προϋποθέτει σε κάθε περίπτωση την υπογραφή της συμφωνίας-πλαίσιο, και συντελείται, μέσω της εγγραφής του ΤΧΣ για την απόκτηση κοινών μετοχών, υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων που θα εκδοθούν από το οικείο πιστωτικό ίδρυμα. Για τους σκοπούς αυτούς, το ΤΧΣ δύναται να ασκεί, να διαθέτει ή να παραιτείται των δικαιωμάτων προτίμησης στο πλαίσιο αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοσης υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων.

Η παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ με τη μορφή κοινών μετοχών, υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων πρέπει να γίνεται σύμφωνα με: (α) απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων του πιστωτικού ιδρύματος για το θέμα αυτό, όπου θα γίνεται ειδική αναφορά στο Ν. 3864/2010, και (β) τις διατάξεις Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου, όπου θα καθορίζονται και τα μέσα και η κατανομή της συμμετοχής του Ταμείου, οι προϋποθέσεις για την έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ή των άλλων μετατρέψιμων χρηματοοικονομικών μέσων από τα πιστωτικά ιδρύματα και για την εγγραφή του ΤΧΣ για την απόκτησή τους, καθώς και οι προϋποθέσεις για τη μετατροπή αυτών των τίτλων και μέσων και οποιαδήποτε άλλη απαραίτητη πληροφορία. Η μεταβίβαση των προαναφερθεισών ομολογιών ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων υπόκειται στην έγκριση της αρμόδιας αρχής.

(Β) Η κάλυψη των τίτλων αυτών από το ΤΧΣ θα γίνεται με μετρητά ή με ομόλογα του ΕΜΣ. Υπό την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων που ισχύουν για πιστωτικά ιδρύματα χωρίς εγκεκριμένο από τη Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχέδιο αναδιάρθρωσης και για πιστωτικά ιδρύματα που ανακεφαλαιοποιούνται από το Ελληνικό Δημόσιο βάσει των μέτρων παροχής δημόσιας κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ν. 4335/2015, η τιμή κάλυψης θα προκύπτει από τη διαδικασία βιβλίου προσφορών που θα διενεργείται από κάθε πιστωτικό ίδρυμα (και θα είναι τουλάχιστον ίση με την ονομαστική αξία των μετοχών) και θα γίνεται δεκτή από το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ κατόπιν γνωμοδότησης ανεξάρτητου χρηματοοικονομικού συμβούλου διορισμένου από το ΤΧΣ ότι η διαδικασία βιβλίου προσφορών είναι σύμφωνη με τη διεθνή βέλτιστη πρακτική υπό τις συγκεκριμένες περιστάσεις.

Σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 3864/2010, δεν επιτρέπεται η διάθεση νέων μετοχών στον ιδιωτικό τομέα σε τιμή κατώτερη της τιμής κάλυψης από το ΤΧΣ στο πλαίσιο της ίδιας έκδοσης. Ωστόσο, η τιμή διάθεσης νέων μετοχών σε ιδιώτες επενδυτές δύναται να είναι χαμηλότερη: (i) της τιμής προηγούμενων καλύψεων μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος από το ΤΧΣ ή (ii) της τρέχουσας χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών του πιστωτικού ιδρύματος.

(Γ) Το Ταμείο μπορεί πριν από την τήρηση της διαδικασίας του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010, που προβλέπει την υποχρεωτική εφαρμογή μέτρων επιμερισμού βάρους σύμφωνα με Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, όπως περιγράφηκε ανωτέρω, να χορηγεί σε πιστωτικό ίδρυμα που έχει αιτηθεί κεφαλαιακή ενίσχυση και εμπίπτει στην εξαίρεση της παρ. 3 του άρθρου 32 του Ν. 4335/2015 (προληπτική ανακεφαλαιοποίηση του άρθρου 32(4) της BRRD) επιστολή με την οποία δεσμεύεται ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος μέχρι του ποσού του κεφαλαιακού ελλείμματος που θα προσδιοριστεί από την αρμόδια αρχή και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7 του Ν. 3864/2010.

Το ΤΧΣ θα παράσχει την αιτηθείσα κεφαλαιακή ενίσχυση σύμφωνα με την δεσμευτική επιστολή, μόνο κατόπιν της έγκρισης της ενίσχυσης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και της δημοσίευσης της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου για την υποχρεωτική εφαρμογή των μέτρων του άρθρου 6α, κατά τα προβλεπόμενα ανωτέρω.

Η ανωτέρω δέσμευση του Ταμείου θα παύει να ισχύει σε περίπτωση που (i) για οποιονδήποτε λόγο ανακληθεί η άδεια του πιστωτικού ιδρύματος, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 19 του Ν. 4261/2014, ή (ii) ληφθεί κάποιο από τα μέτρα εξυγίανσης που προβλέπονται στην παρ. 1 του άρθρου 37 του Ν. 4335/2015 (άρθρο 37 της BRRD), πριν από την έναρξη της διαδικασίας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος.

3.6.3 Ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα της Τράπεζας

Η Eurobank διαθέτει μια σειρά από ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα, τα οποία της επιτρέπουν να ανταποκρίνεται στις απαιτητικές συνθήκες της αγοράς ώστε να επωφεληθεί από την πιθανή ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας εντός του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Τα πλεονεκτήματα αυτά περιλαμβάνουν:

Επιχειρηματικό μοντέλο και κουλτούρα

Η Τράπεζα διαθέτει στοιχεία όπως ο σταθερός προσανατολισμός της αναφορικά με την ικανοποίηση των αναγκών του πελάτη, το μοντέλο διοίκησης της που βασίζεται στην επιχειρηματικότητα, μια αναπτυσσόμενη και αξιόλογη κουλτούρα πωλήσεων και ένα ανθρώπινο δυναμικό πολλαπλών δεξιοτήτων, το οποίο είναι σε θέση να προσαρμόζεται γρήγορα σε μεταβαλλόμενες επιχειρησιακές ανάγκες. Η κουλτούρα επιχειρηματικότητας, η δημιουργία νέων προϊόντων και η εκπαίδευση του προσωπικού είναι οι βασικοί παράγοντες του επιχειρηματικού μοντέλου της Eurobank. Η Τράπεζα έχει εφαρμόσει αυτή την προσέγγιση σε όλες τις επιχειρηματικές και προϊοντικές μονάδες, μέσω διατμηματικών υποστηρικτικών μονάδων, επιδιώκοντας τη βελτίωση της «εμπειρίας του πελάτη».

Η Eurobank χρησιμοποιεί την επιχειρηματική της κουλτούρα και το επιχειρηματικό της μοντέλο, απευθυνόμενη σε νέους τομείς, ανταποκρινόμενη έτσι στη μεταβαλλόμενη δυναμική της αγοράς. Για παράδειγμα, έχει δημιουργήσει επιχειρηματική μονάδα αποκλειστικά για τις μικρές επιχειρήσεις και τους επαγγελματίες, με ετήσιο κύκλο εργασιών έως €2,5 εκατ. Επίσης, η Eurobank παρέχει σταθερά τα τελευταία χρόνια πλήρη σειρά προηγμένων τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις, με ετήσιο κύκλο εργασιών μεταξύ €2,5 εκατ. και €25 εκατ.

Η Eurobank διαθέτει αξιόλογη εμπειρία στην εισαγωγή νέων προϊόντων προστιθέμενης αξίας στην αγορά, ενώ έχει προσδώσει νέα χαρακτηριστικά σε υφιστάμενα παραδοσιακά προϊόντα με στόχο να προσαρμοστεί στις συνεχώς μεταβαλλόμενες ανάγκες και να βελτιώσει την «εμπειρία του πελάτη». Μεταξύ των προϊόντων αυτών περιλαμβάνονται ο ιco-branded πιστωτικές κάρτες (co-branded credit cards), ηλεκτρονικά προϊόντα καταθέσεων, εξατομικευμένες προθεσμιακές καταθέσεις και πιστωτικές κάρτες ανέπαφων συναλλαγών (contactless). Επίσης, πρόσφατα παραδείγματα περιλαμβάνουν το reverse factoring, το “Exportgate.gr” (ηλεκτρονική πλατφόρμα για τους Έλληνες εξαγωγείς και διεθνείς αγοραστές) και το “Go International” (πρόγραμμα οικονομικής συνεργασίας μεταξύ των ελληνικών επιχειρήσεων και των αντισυμβαλλομένων τους στο εξωτερικό. Τα προϊόντα της Eurobank έχουν αναγνωριστεί με βραβεία από ελληνικούς και διεθνείς φορείς.

Η Eurobank διαθέτει επεκτάσιμη υποδομή πληροφοριακών συστημάτων και έχει υιοθετήσει μια λιτή και αποτελεσματική δομή διακυβέρνησης στον τομέα της πληροφορικής με σκοπό την ευθυγράμμιση της πλατφόρμας πληροφορικής με την επιχειρηματική στρατηγική της Τράπεζας.

Ολοκληρωμένη στρατηγική ανασχεδιασμού της Τράπεζας και εμπειρία υλοποίησης της

Η Τράπεζα εκτέλεσε με επιτυχία την πρώτη φάση της στρατηγικής ανασχεδιασμού της, η οποία ξεκίνησε το 2013 και επικεντρώθηκε στη θωράκιση της κατά τη διάρκεια της οικονομικής και χρηματοπιστωτικής κρίσης. Κατά την πρώτη φάση, η Τράπεζα έχει ήδη επιτύχει μια σειρά σημαντικών στόχων στους παρακάτω στρατηγικούς τομείς:

- *Κατηγοριοποίηση Πελατών* - Η Τράπεζα δημιούργησε σε επίπεδο Ομίλου μία πλήρως λειτουργική οργανωτική δομή με βάση την κατηγοριοποίηση των πελατών της. Επίσης, ανασχημάτισε το μοντέλο εξυπηρέτησης των εταιρικών πελατών της για να ελευθερώσει χρόνο από τους επιχειρηματικούς συμβούλους προκειμένου να αυξήσει την επικοινωνία με τον πελάτη. Αναφορικά με τις μικρές επιχειρήσεις και τους επαγγελματίες, η Τράπεζα θέτει αποκλειστικούς συμβούλους στη διάθεση των πελατών που έχουν υψηλότερη οικονομική επιφάνεια ενώ παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες μέσω εναλλακτικών καναλιών (virtual) στους πελάτες που έχουν μεγαλύτερη ευχέρεια στα ψηφιακά μέσα. Επίσης, η Τράπεζα δημιούργησε μια ειδική μονάδα με αντικείμενο την «εμπειρία του πελάτη» με σκοπό τη βέλτιστη εξυπηρέτησή του.

- *Προβληματικά Δάνεια* - Η Τράπεζα δημιούργησε μια πλήρως λειτουργική εσωτερική τράπεζα διαχείρισης προβληματικών δανείων του Ομίλου.
- *Περιορισμός Κόστους* - Η Τράπεζα έχει κλείσει περισσότερα από 230 σημεία πώλησης από το 2008, με αποτέλεσμα να διαθέτει πλέον 525 σημεία πώλησης στην Ελλάδα, την 30η Σεπτεμβρίου 2015. Επιπλέον, ολοκληρώθηκε η κεντροποίηση των υποστηρικτικών υπηρεσιών, όπως η Νομική Υπηρεσία, η διαχείριση δανείων, η διαχείριση παραπόνων, η υποστήριξη μετάσυναλλακτικών δραστηριοτήτων, ενώ προχώρησε στον εξορθολογισμό των νομικών δαπανών. Το 2014, η Τράπεζα πέτυχε μείωση των λειτουργικών της εξόδων κατά 10,1% σε σύγκριση με το 2013 (σε συγκρίσιμη βάση, προσαρμόζοντας τα στοιχεία του 2013 ώστε να περιλαμβάνουν το Νέο ΤΤ και τη Νέα Τράπεζα Proton και να είναι συγκρίσιμα).
- *Διεθνείς Δραστηριότητες*- Οι διεθνείς της δραστηριότητες της Τράπεζας επέστρεψαν στην κερδοφορία μέσω της μείωσης του κόστους χρηματοδότησης (όπως επίσης και μέσω ενεργειών εξορθολογισμού του δικτύου) και την αναδιάρθρωση της λειτουργίας τους.

Σημαίνουσα παρουσία στην ελληνική τραπεζική αγορά στις δραστηριότητες που αποφέρουν τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες ως αποτέλεσμα ενός αποτελεσματικού δικτύου διανομής σε συνδυασμό με την παροχή ολοκληρωμένου φάσματος προϊόντων προς όλες τις κατηγορίες πελατών

Η παρουσία της Eurobank σε τομείς της ελληνικής τραπεζικής αγοράς που αποφέρουν σημαντικές τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες, όπως η διαχείριση κεφαλαίων (asset management), οι χρηματιστηριακές εργασίες, το Private Banking, οι ασφαλιστικές υπηρεσίες και οι υπηρεσίες θεματοφυλακής χρηματοοικονομικών προϊόντων, καθιστούν την Eurobank ιδιαίτερα ανταγωνιστική στον ελληνικό τραπεζικό τομέα. Η Τράπεζα εκτιμά ότι, δεδομένης της σημαίνουσας παρουσίας της στις ως άνω δραστηριότητες, είναι καλά τοποθετημένη για να επωφεληθεί από την μελλοντική εξομάλυνση των μακροοικονομικών συνθηκών και την αυξημένη δραστηριότητα της αγοράς στην Ελλάδα.

- *Διαχείριση κεφαλαίων* - Η θυγατρική της Eurobank στη διαχείριση κεφαλαίων, η Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. («Eurobank Asset Management»), κατέχει την πρώτη θέση στην Ελλάδα στους τομείς διαχείρισης κεφαλαίων και ενεργητικού, σύμφωνα με την Ελληνική Ένωση Θεσμικών Επενδυτών. Το σύνολο των κεφαλαίων υπό διαχείριση ανήλθε σε €3,8 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 και αντιστοιχεί σε μερίδιο αγοράς 49,29% στην ελληνική αγορά αμοιβαίων κεφαλαίων[26]. Στις 30 Σεπτεμβρίου του 2015, ένα από τα αμοιβαία κεφάλαια της Eurobank Asset Management κατείχε βαθμολογία 5 αστέρων στην κλίμακα Morningstar, τέσσερα κατείχαν βαθμολογία 4 αστέρων ενώ 6 κατείχαν βαθμολογία 3 αστέρων στην ίδια κλίμακα.
- *Χρηματιστηριακές υπηρεσίες* - Η Eurobank κατέχει την πρώτη θέση στην αγορά χρηματιστηριακών υπηρεσιών στην Ελλάδα για πέντε συνεχόμενα έτη (2010-2014), με μερίδιο αγοράς 17% με βάση την αξία συναλλαγών για το πρώτο εννεάμηνο του 2015, σύμφωνα με δημοσιευμένα στοιχεία του Χ.Α.[27] Ψηφίστηκε επίσης ως η Κορυφαία Χρηματιστηριακή Εταιρία με την Καλύτερη Διεύθυνση Ανάλυσης στην Ελλάδα από τις έρευνες Extel της Thomson Reuters για τα έτη 2014[28].
- *Private banking* - Η Eurobank κατέχει διαθέτει αξιόλογη παρουσία την αγορά με 6,210 πελάτες και €5,27 δισ. κεφάλαια υπό διαχείριση στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, εκ των οποίων το 47% περίπου προήλθε από την Ελλάδα, 31% περίπου από το Λουξεμβούργο και 21% περίπου από την Κύπρο. Επίσης έχει επιβραβευτεί με τον τίτλο "Best Private Bank in Greece" 2014, από τον φορέα The Banker & PWM Global Private Banking Awards[29], "Best Private Bank in Greece" καθώς και από το περιοδικό World Finance για τα έτη 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, και 2015[30].

[26] Π*ηγή:* http://ethe.org.gr/index.php?view=mfmcassetcompany&mfCategory=ALL&reportDate=2015-09-30&newmenu=Y&option=com_statistic&Itemid=21&lang=el

[27] Πηγή: http://www.helex.gr/el/web/guest/info-reports-members-market-share-securities

[28] Πηγή: https://www.extelsurveys.com/Panel_Pages/PanelPagesBriefings.aspx?FileName=HeadlineResults

[29] Πηγή: http://www.thebanker.com/Banking/Private-Banking/PWM-The-Banker-Private-Banking-Awards-2014

[30] Πηγή: http://www.worldfinance.com/supplements/banking-guide-2015

- *Ασφαλιστικές υπηρεσίες* – Η Eurobank προσφέρει ένα ολοκληρωμένο φάσμα ασφαλιστικών προϊόντων ζωής και ζημιών μέσω ενός ομίλου εταιρειών, με δραστηριότητα στις ασφάλειες ζωής και γενικές ασφάλειες αλλά και τη μεσιτεία ασφαλίσεων σε Ελλάδα και Ρουμανία (Freedom of Services provision regime). Για τη χρήση 2014, η Τράπεζα μέσω των θυγατρικών της, ήταν είχε μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ύψους €382 εκατ. (έναντι €334 εκατ. τη χρήση 2013). Η Eurobank διανέμει τα ασφαλιστικά προϊόντα και υπηρεσίες της μέσω του δικτύου της Τράπεζας στην Ελλάδα και του δικτύου της Bancpost στη Ρουμανία. Επιπλέον, οι Ελληνικές ασφαλιστικές θυγατρικές του Ομίλου διανέμουν όλο και περισσότερο τα προϊόντα τους μέσω ενός δικτύου ανεξάρτητων πρακτόρων (περισσότεροι από 1.300 στις 30 Σεπτεμβρίου 2015) καθώς και δικού τους δικτύου συμβούλων πωλήσεων.
- *Υπηρεσίες Θεματοφυλακής* - Η Eurobank αναγνωρίζεται ως ένας αξιόλογος πάροχος υπηρεσιών θεματοφυλακής στην Ελλάδα και στην Νοτιοανατολική Ευρώπη προς εγχώριους και διεθνείς θεσμικούς πελάτες, που προσφέρει μια πλήρη γκάμα υπηρεσιών που ανταποκρίνονται στα διεθνή πρότυπα. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Eurobank διέθετε €36 δισ. κεφάλαια υπό θεματοφυλακή και €4,9 δισ. κεφάλαια υπό διαχείριση. Η ποιότητα των υπηρεσιών της, έχει αναγνωριστεί διεθνώς από εξειδικευμένα περιοδικά του χώρου, όπως το «Global Finance»[31].

Πλήρως λειτουργική εσωτερική τράπεζα διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου και διαχείρισης προβληματικών περιουσιακών στοιχείων (remedial asset management) που διαθέτει η Eurobank αποτελεί ένα από τα βασικότερα πλεονεκτήματά της, το οποίο σκοπεύει να συνεχίσει να αναπτύσσει. Η Τράπεζα αναμόρφωσε το λειτουργικό μοντέλο διαχείρισης προβληματικών δανείων δημιουργώντας μια πλήρως ανεξάρτητη και εξειδικευμένη μονάδα, τη Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Προβληματικών Δανείων Ομίλου (Γενική Διεύθυνση). Η Γενική Διεύθυνση φέρει τη συνολική ευθύνη διαχείρισης του χαρτοφυλακίου προβληματικών δανείων του Ομίλου, διασφαλίζοντας τη διατήρηση σαφούς διαχωριστικής γραμμής μεταξύ των επιχειρηματικών μονάδων της Τράπεζας και της διαχείρισης και διαδικασίας έγκρισης πιστώσεων των προβληματικών δανείων. Επιπλέον, η Γενική Διεύθυνση παρέχει ολοκληρωμένη διαχείριση των εξασφαλισμένων πιστώσεων, από τη διαχείριση ενεχύρου έως τη διαχείριση κατασχεθέντων περιουσιακών στοιχείων. Συνολικά περίπου 2.500 στελέχη εμπλέκονται στη διαχείριση του προβληματικού χαρτοφυλακίου σε όλη την Τράπεζα. Στόχος της Τράπεζας είναι να μετατρέψει τη Γενική Διεύθυνση από κέντρο κόστους σε επιχειρηματική μονάδα με δικό της ισολογισμό και κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως, η οποία θα παρακολουθείται ως ξεχωριστή μονάδα στα οικονομικά αποτελέσματα.

Η στρατηγική διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPL management) της Τράπεζας έχει ως στόχο να μειώσει σταδιακά τα ποσοστά αθέτησης πληρωμών (re-default rates) κατά 50% και να περιορίσει τις συνολικές ζημίες ως τη λήξη του δανείου κατά 10 - 15%, βασιζόμενη σε τέσσερεις βασικούς πυλώνες:

- *Εσωτερική Διαχείριση (In house management)*— Μέσω των εξειδικευμένων μονάδων είσπραξης ληξιπρόθεσμων οφειλών λιανικής τραπεζικής, εταιρικών αναδιαρθρώσεων και διαχείρισης επισφαλών πελατών, η Τράπεζα υλοποιεί στρατηγικές διευθέτησης που σταδιακά μετατοπίζονται από βραχυπρόθεσμες σε μακροπρόθεσμα βιώσιμες λύσεις οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τη δυνατότητα πληρωμής των οφειλετών, και έχει ως στόχο να βελτιστοποιήσει τη χρήση των κεφαλαίων της και των υφιστάμενων προβλέψεων. Για το σκοπό αυτό, η Τράπεζα χρησιμοποιεί εξελιγμένα εργαλεία μεταξύ των οποίων περιλαμβάνονται αναλυτική κατηγοριοποίηση των χαρτοφυλακίων μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs), λύσεις αναδιάρθρωσης και οριστικής διευθέτησης, συστήματα έγκαιρης προειδοποίησης (early warning systems), πλαίσιο βέλτιστης κατανομής προϋπολογισμού ζημιών (loss budget allocation framework) καθώς και εργαλεία υπολογισμού της καθαρής παρούσας αξίας των προσφερόμενων λύσεων (frontline tools).
- *Στρατηγικές Συμπράξεις/Συνεργασίες*— Η Eurobank εξετάζει το ενδεχόμενο σύναψης στρατηγικών συμπράξεων με διεθνείς εταίρους για την εξυπηρέτηση χαρτοφυλακίων λιανικής

[31] Πηγή: http://www.gfmag.com/awards-rankings/best-banks-and-financial-rankings/global-finance-names-2015-worlds-best-corporateinstitutional-digital-banks-western-europe

τραπεζικής όπου θα διατηρεί οικονομικό συμφέρον, καθώς επίσης και σύναψη κοινοπραξιών σε ότι αφορά τη διαχείριση επιλεγμένων τμημάτων του επιχειρηματικού της χαρτοφυλακίου.

- *Πωλήσεις Χαρτοφυλακίων* — Η Τράπεζα διερευνά τις δυνατότητες πώλησης μέρους του χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων δανείων εφόσον το επιτρέψουν οι συνθήκες της αγοράς, όπου περιλαμβάνεται μεταξύ άλλων η κατά περίπτωση πώληση ή ανταλλαγή δανειακών χαρτοφυλακίων (κυρίως επιχειρηματικών δανείων) με άλλες συστημικές τράπεζες, προκειμένου να διευκολυνθούν οι διαδικασίες αναδιάρθρωσής τους.
- *Κατασχεθέντα περιουσιακά στοιχεία* – Η Τράπεζα βρίσκεται σε διαδικασία μεταβίβασης της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου κατασχεθέντων περιουσιακών στοιχείων στη Γενική Διεύθυνση, ενώ σε πιλοτική βάση η διαχείριση μέρους αυτού του χαρτοφυλακίου έχει ανατεθεί σε διεθνείς εξειδικευμένους οίκους.

Η διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων της Τράπεζας θα διευκολυνθεί περαιτέρω από τις αλλαγές στο νομικό πλαίσιο στην Ελλάδα, οι οποίες αναμένεται να έχουν ως αποτέλεσμα, μεταξύ άλλων, τη μείωση του χρόνου και τη βελτίωση του ποσοστού ανάκτησης σε σχέση με το αναμενόμενο που σχετίζονται με τις διαδικασίες εκτέλεσης και πτώχευσης (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 3.24.3 «*Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα - Ελληνική νομοθεσία και κανόνες αναφορικά με την αφερεγγυότητα*» του παρόντος ΕΔ).

Η Eurobank θεωρεί ότι η εσωτερική τράπεζα διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων («NPLs»), σε συνδυασμό με τη στρατηγική εκτέλεσης της διαχείρισης αυτής, θέτουν τις βάσεις για την καλύτερη δυνατή διαχείριση των προβληματικών δανείων στο μέλλον.

Με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία, στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο δείκτης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs)[32] (υπολογίζεται ως ο λόγος μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων προς τα δάνεια και τις απαιτήσεις των πελατών προ προβλέψεων) είναι στο 43,1%, με τον δείκτη κάλυψης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (υπολογίζεται ως ο λόγος των συσσωρευμένων προβλέψεων προς τα NPEs) στο 52,7%.

Αυτοχρηματοδοτούμενη διεθνής παρουσία

Εκτός από τις δραστηριότητές της στην Ελλάδα, η Eurobank δραστηριοποιείται μέσω επιχειρηματικής και λιανικής τραπεζικής στη Βουλγαρία, στη Ρουμανία και στη Σερβία, καθώς επίσης και μέσω Private Banking και διαχείρισης κεφαλαίων στην Κύπρο και το Λουξεμβούργο, ενώ έχει επίσης υποκατάστημα στο Ηνωμένο Βασίλειο. Η Τράπεζα έχει, επίσης, παρουσία στην Ουκρανία, η οποία κατατάσσεται στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων. Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου για τους εννέα μήνες που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, εξαιρουμένης της Ουκρανίας, αντιπροσώπευαν το 14.7% των χορηγήσεων (σε σύγκριση με 14,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2014) και το 27,7% των καθαρών εσόδων από τόκους (σε σύγκριση με 27,0% στις 31 Δεκεμβρίου 2014).

Κατά τους εννέα μήνες που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, κάθε μία από τις διεθνείς θυγατρικές της Τράπεζας στη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία, τη Κύπρο και το Λουξεμβούργο δημιούργησε θετικά αποτελέσματα.

Όλες οι θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου στο εξωτερικό είναι αυτοχρηματοδοτούμενες, με τις καταθέσεις των πελατών να είναι μεγαλύτερες από τα καθαρά δάνεια (€8,54 δισ. καταθέσεις πελατών έναντι €6,6 δισ. καθαρών δανείων στις 30 Σεπτεμβρίου 2015). Η Τράπεζα βελτίωσε την κερδοφορία στις διεθνείς της δραστηριότητες μειώνοντας τις λειτουργικές δαπάνες τους, μέσω ενεργειών βελτίωσης της αποδοτικότητας. Ως αποτέλεσμα της σημαντικής αύξησης των προβλέψεων που δημιουργήθηκαν το 2014, αυξήθηκε το ποσοστό κάλυψης (coverage ratio) με αποτέλεσμα τη βελτίωση της ποιότητας του ενεργητικού των εν λόγω θυγατρικών της. Η Τράπεζα εκτιμά ότι η εξαγορά του υποκαταστήματος της Alpha Bank στη Βουλγαρία θα της επιτρέψει να περαιτέρω ενισχύσει τη καλά εδραιωμένη θέση της στη Βουλγαρία.

[32] NPEs: κατά την ΕΒΑ ορίζονται τα δάνεια με καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, τα δάνεια με αθέτηση υποχρέωσης κατά τον CRR και τα δάνεια τα οποία είναι απομειωμένα κατά ΔΛΠ 39

3.6.4 Η Στρατηγική του Ομίλου

Η Eurobank έχει αναπτύξει ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα στρατηγικού ανασχηματισμού που στοχεύει στην επίτευξη βιώσιμης ανάπτυξης και κερδοφορίας. Τα βασικά στοιχεία αυτού του προγράμματος παρατίθενται κατωτέρω:

Έμφαση σε τομείς που προσφέρουν ρευστότητα και κερδοφορία, με στόχο να καταστεί η κύρια τράπεζα των πελατών της

Η Eurobank σχεδιάζει να εκμεταλλευτεί την ισχυρή θέση της σε συγκεκριμένες κατηγορίες πελατών όπως οι μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις, καθώς και οι εύποροι ιδιώτες πελάτες, όπου εκτιμά ότι υπάρχει προοπτική ρευστότητας και κερδοφορίας. Σε κάθε μία από τις ανωτέρω κατηγορίες πελατών, η Τράπεζα θα επικεντρωθεί σε όσους παρουσιάζουν καλύτερη προοπτική σε ότι αφορά τη ρευστότητα, την ανθεκτικότητα και την ανταγωνιστικότητά τους, με σκοπό να καταστεί το κύριο τραπεζικό τους ίδρυμα. Για να επιτευχθεί αυτό, η Τράπεζα θα χρησιμοποιήσει την οργανωτική της δομή, η οποία προσδιορίζει τους πελάτες ανάλογα με τα οικονομικά τους μεγέθη, την κατανόηση και αποδοχή εξειδικευμένων προϊόντων καθώς και τα πιθανά έσοδα που θα αποφέρουν. Για τον σκοπό αυτό η Τράπεζα χρησιμοποιεί εργαλεία μέτρησης της αποδοτικότητας, όπως η οικονομική προστιθέμενη αξία (economic value added) και η σταθμισμένη ως προς τον κίνδυνο απόδοση επί του κεφαλαίου (risk adjusted return on capital).

Διαφοροποιημένα επίπεδα υπηρεσιών ανάλογα με την αξία του πελάτη

Η Eurobank θα προσαρμόσει με τέτοιο τρόπο την προσφορά υπηρεσιών της ώστε να προσφέρει υψηλή ποιότητα υπηρεσιών σε στοχευμένες κατηγορίες πελατών καθώς και υπηρεσίες χαμηλού κόστους σε άλλες κατηγορίες πελατών. Η στρατηγική αυτή δύναται να πραγματοποιηθεί μέσω των δυο διακριτών δικτύων καταστημάτων της Τράπεζας, των ψηφιακών καναλιών διανομής (όπως phone banking, e-Banking και m-banking) καθώς και μέσω της ανάλυσης των στοιχείων των πελατών, η οποία θα βοηθήσει στον προσδιορισμό των προτεραιοτήτων τους.

Ευρύ φάσμα συμπληρωματικών υπηρεσιών μέσω αποκλειστικών ομάδων και εργαλείων, με στόχο την αύξηση των τραπεζικών αμοιβών και προμηθειών και την προσέλκυση καταθέσεων

Η Τράπεζα σκοπεύει να επωφεληθεί από τη σημαντική της θέση σε τομείς που αποφέρουν σημαντικές τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες με στόχο την αύξηση των εν λόγω εσόδων και την προσέλκυση καταθέσεων. Η Τράπεζα σκοπεύει να το επιτύχει με:

- την προσφορά υπηρεσιών διαχείρισης κινδύνων και ρευστότητας στους επιχειρηματικούς πελάτες, σε συνδυασμό με την προσφορά υπηρεσιών συναλλακτικής τραπεζικής (transaction banking) και διαχείρισης διαθεσίμων (cash management)
- τη σταυροειδή πώληση προϊόντων χαμηλών κεφαλαιακών απαιτήσεων, κυρίως στους υφιστάμενους πελάτες του Νέου ΤΤ, και
- την επέκταση του δικτύου τερματικών POS και του χαρτοφυλακίου των ηλεκτρονικών προϊόντων, ανταποκρινόμενη στον έλεγχο κίνησης κεφαλαίων (capital controls) πάντα σε συμμόρφωση με τα μέτρα κατά της φοροδιαφυγής.

Η Τράπεζα εκτιμά ότι η εμπειρία της από τη συμμετοχή σε ευρωπαϊκά χρηματοδοτικά προγράμματα, σε συνδυασμό με την πλατφόρμα "Exportgate" και η σημαντική της θέση στις δραστηριότητες που αποφέρουν έσοδα από αμοιβές και προμήθειες, όπως το factoring, η διαχείριση διαθεσίμων, η χρηματοδότηση εμπορικών συναλλαγών, η εταιρική χρηματοδότηση, debt capital markets και οι χρηματιστηριακές υπηρεσίες θα λειτουργήσουν υποστηρικτικά σε αυτήν την στρατηγική.

Ψηφιακός ανασχεδιασμός της Τράπεζας ώστε να αποκτήσει ηγετική θέση στο χώρο της ψηφιακής τραπεζικής

Η πληροφορική αποτελεί βασική στρατηγική προτεραιότητα της Τράπεζας, με στόχο την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας και τη βελτίωση της ποιότητας στην παροχή υπηρεσιών. Η Τράπεζα προχώρησε στη σύσταση Γενικής Διεύθυνσης Group Digital Banking με ευθύνη την επίβλεψη των πρωτοβουλιών στον τομέα αυτό, οι οποίες περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων την ταχεία ανάπτυξη και την προώθηση όλων των εναλλακτικών καναλιών διανομής, όπως το e-Banking και m-Banking, καθώς και την πλήρη ψηφιοποίηση των λειτουργιών της Τράπεζας.

Μετασχηματισμός του λειτουργικού μοντέλου για αύξηση αποδοτικότητας και μείωση κόστους

Η Eurobank έχει αποφασίσει την ανάληψη πρωτοβουλιών για την αύξηση της αποδοτικότητας και τη μείωση του κόστους, οι οποίες περιλαμβάνουν:

- επιπλέον κεντροποίηση των υποστηρικτικών λειτουργιών και οργανωτικής δομής
- βελτιστοποίηση της παρουσίας του δικτύου καταστημάτων
- μείωση του κόστους που δεν συνδέεται με τις δαπάνες του προσωπικού, συμπεριλαμβανομένου αυτού της ακίνητης περιουσίας και των προμηθειών,
- εξορθολογισμό των λειτουργιών και διαδικασιών αλλά και της οργανωτικής δομής,
- επανεξέταση της δυνατότητας εξωτερικής ανάθεσης εργασιών επιλεκτικά,
- εξορθολογισμό του χαρτοφυλακίου προϊόντων και μείωση του αριθμού κωδικών προϊόντων και,
- εξορθολογισμό των διεθνών δραστηριοτήτων, με έμφαση στη ρευστότητα και την κερδοφορία.

3.6.5 Τραπεζικές δραστηριότητες

3.6.5.1 Λιανική Τραπεζική (Retail Banking)

Γενικά

Η Τράπεζα στην Ελλάδα διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στον κλάδο της λιανικής τραπεζικής της χώρας με περισσότερους από 7 εκατ. καταθετικούς λογαριασμούς, 491 υποκαταστήματα λιανικής (από τα οποία 138 ανήκουν στο δίκτυο του Νέου ΤΤ) και 837 Μηχανήματα Αυτόματης Ανάληψης («ΑΤΜ») την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Η Τράπεζα προσφέρει στους πελάτες λιανικής πλήθος καταθετικών, δανειακών, επενδυτικών και τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων καθώς και ευρύ φάσμα παραδοσιακών υπηρεσιών λιανικής τραπεζικής

Το ισχύον μοντέλο της λιανικής τραπεζικής είναι δομημένο γύρω από τις κύριες ομάδες πελατών (segments), στηριγμένο σε μια πολυκαναλική πλατφόρμα πωλήσεων τραπεζικών προϊόντων και εξυπηρέτησης σε συνδυασμό με κεντροποιημένες μονάδες διαχείρισης αυτών. Οι κύριες ομάδες πελατών περιλαμβάνουν τα νοικοκυριά (συμπεριλαμβανομένων των εύπορων ιδιωτών, μισθωτών και λοιπών πελατών), καθώς και τις μικρές επιχειρήσεις και τους επαγγελματίες. Η πλατφόρμα διανομής της Τράπεζας περιλαμβάνει ένα δίκτυο καταστημάτων με εξειδικευμένους συμβούλους για κάθε πελατειακή ομάδα, κανάλια ηλεκτρονικής εξυπηρέτησης, όπως phone-banking, e-banking και m-banking, το δίκτυο καταστημάτων των Ελληνικών Ταχυδρομείων, καθώς και εξωτερικούς συνεργάτες προώθησης προϊόντων (π.χ. διανομείς αυτοκινήτων). Τέλος, οι κεντροποιημένες μονάδες διαχείρισης των τραπεζικών προϊόντων προσφέρουν όλο το φάσμα των τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών λιανικής τραπεζικής, με γνώμονα την κατά το δυνατόν καλύτερη εξυπηρέτηση του πελάτη και την αποτελεσματικότητα.

Λόγω της οικονομικής κρίσης η Τράπεζα συνέχισε να υιοθετεί μια πιο συντηρητική πολιτική πιστωτικής επέκτασης προσεγγίζοντας αυστηρά επιλεγμένο πελατολόγιο. Όσον αφορά στα στεγαστικά δάνεια, η ζήτηση επηρεάστηκε αρνητικά από την παρατεταμένη ύφεση στην Ελλάδα με αποτέλεσμα τα νοικοκυριά να γίνονται όλο και πιο διστακτικά σχετικά με τη λήψη στεγαστικού δανείου για την απόκτηση κατοικίας. Η ζήτηση για προϊόντα καταναλωτικής πίστης παρέμεινε περιορισμένη, ενώ η ανάγκη παροχής ρευστότητας προς τον ιδιώτη επιχειρηματία υπήρξε επιτακτική.

Παρά τη μειωμένη ζήτηση για δανεισμό, ο Όμιλος Eurobank στην Ελλάδα συνέχισε τη χρηματοδότηση προς ιδιώτες με €61 εκατ. εκταμιεύσεις στεγαστικών δανείων, €66 εκατ. εκταμιεύσεις καταναλωτικών δανείων (συμπεριλαμβανομένων των προσωπικών δανείων και των δανείων αυτοκινήτου) και €130 εκατ. νέα δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις το πρώτο εννιάμηνο του 2015. Το συνολικό χαρτοφυλάκιο Ιδιωτών Πελατών (Retail) στην Ελλάδα ανήλθε σε περίπου €28,5 δισ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015 έναντι €28,7 δισ. στο τέλος του 2014. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος Eurobank παρείχε εναλλακτικές λύσεις και ειδικά προγράμματα διευκόλυνσης για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων όσων πελατών αντιμετώπισαν ουσιαστικά οικονομικά προβλήματα.

Καταναλωτικά Δάνεια

Το χαρτοφυλάκιο των καταναλωτικών δανείων του Ομίλου Eurobank στην ελληνική αγορά, συμπεριλαμβανομένων των δανείων αυτοκινήτου, ανήλθε σε €4,0 δισ. την 30.09.2015.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015, η Eurobank συνέχισε την προώθηση καταναλωτικών δανείων μέσω συγκεκριμένων προωθητικών ενεργειών στο υφιστάμενο πελατολόγιό της. Επιπλέον, δόθηκε ιδιαίτερη βαρύτητα στη χρηματοδότηση μισθωτών υπαλλήλων Οργανισμών του Δημοσίου, μέσω του δικτύου Νέο ΤΤ.

Παράλληλα, συνεχίστηκε η προσπάθεια για στήριξη των υφιστάμενων πελατών που επιθυμούν να βελτιώσουν συνολικά την ικανότητα αποπληρωμής τους, προτείνοντας τους μια σειρά εξατομικευμένων προγραμμάτων συγκέντρωσης ή ρύθμισης οφειλών που ανταποκρίνονται στις πραγματικές οικονομικές τους δυνατότητες.

Στο μέλλον, η στρατηγική της Τράπεζας στον τομέα των καταναλωτικών δανείων, επικεντρώνεται στα δάνεια ειδικού σκοπού και στα δάνεια προς μισθοδοτούμενους, υλοποιώντας παράλληλα μια πολυκαναλική εμπορική προσέγγιση στοχεύοντας σε υφιστάμενους όσο και σε νέους πελάτες.

Στεγαστικά Δάνεια

Οι συνέπειες της διαρκούς κρίσης, έχοντας άμεσο αντίκτυπο και στην αγορά ακινήτων, επηρεάζουν σημαντικά τις χορηγήσεις Στεγαστικών Δανείων. Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, η Eurobank κατά το πρώτο εννιάμηνο του 2015, εκταμίευσε νέα στεγαστικά δάνεια ύψους €61 εκατ.

Τα υπόλοιπα στεγαστικών δανείων του Ομίλου Eurobank στην ελληνική αγορά ανήλθαν σε €16,6 δισ. την 30.09.2015.

Η Eurobank, και στην κατηγορία των στεγαστικών δανείων επιβραβεύει τους πελάτες που παρουσιάζουν «καλύτερο πιστωτικό προφίλ και ευρύτερη σχέση με την Τράπεζα». Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στην τιμολογιακή πολιτική συγκεκριμένων ομάδων πελατών της τράπεζας, με ειδικά χαρακτηριστικά, επιδιώκοντας έτσι τη διακράτησή τους και εδραιώνοντας τη σχέση και τη συνεργασία τους με την Τράπεζα. Στην κατηγορία αυτή ανήκουν οι πελάτες που διατηρούν τη βασική καταθετική/επενδυτική τους σχέση με την τράπεζα, καθώς επίσης και όσοι ανήκουν σε ειδικές κατηγορίες σύμφωνα με τα κριτήρια της Eurobank, όπως Μισθοδοτούμενοι, Personal & Private Banking πελάτες. Στο μέλλον, η Τράπεζα στοχεύει στη διατήρηση του μεριδίου της στην αγορά της Στεγαστικής πίστης. Αυτή η επιχειρηματική δραστηριότητα χτίζει τη σχέση του πελάτη με την Τράπεζα και ενισχύει το δείκτη σταυροειδών πωλήσεων.

Πιστωτικές – Χρεωστικές – Προπληρωμένες Κάρτες/ Υπηρεσίες Αποδοχής Καρτών

Η Eurobank διαθέτει μία ευρεία γκάμα προϊόντων στην αγορά των πιστωτικών, χρεωστικών και προπληρωμένων καρτών. Ο συνολικός αριθμός των υπό διαχείριση καρτών (πιστωτικών, χρεωστικών και προπληρωμένων) της Τράπεζας την 30.09.2015 ανήλθε σε €2,1 εκατ., ενώ ο κύκλος εργασιών (αγορές και αναλήψεις μετρητών) διαμορφώθηκε σε €1,2 δισ. το πρώτο εννιάμηνο του 2015 και σε €1,0 δισ. το 2014. Τα συνολικά υπόλοιπα πιστωτικών καρτών του ομίλου Eurobank στην ελληνική αγορά διαμορφώθηκαν σε €1,4 δισ. την 30.09.2015.

Η στρατηγική της Τράπεζας στον τομέα των πιστωτικών καρτών εστιάζει στην αξιοποίηση της δυναμικής που έχει αναπτύξει το πρόγραμμα ανταμοιβής «Επιστροφή», καθώς και στις κύριες συνεργασίες για την έκδοση καρτών (co-brand partnerships). Εστιάζοντας στη διακράτηση και ικανοποίηση των πελατών της, η Τράπεζα ισχυροποίησε το πρόγραμμα ανταμοιβής «Επιστροφή», το οποίο πλέον απαριθμεί πάνω από 7.000 συνεργαζόμενες επιχειρήσεις, μεταξύ των οποίων συγκαταλέγονται δώδεκα στρατηγικοί συνεργάτες, με σημαίνουσα θέση στο χώρο τους και ευρύ δίκτυο σε όλη τη χώρα, ενώ παράλληλα, από το 2012, το πρόγραμμα συνοδεύεται από εφαρμογή για κινητά τηλέφωνα «Επιστροφή app». Κατά τα τελευταία χρόνια έχει καταγραφεί αύξηση της αναγνωρισιμότητας και της χρήσης του προγράμματος που οδήγησε στην ενδυνάμωση της πιστότητας των πελατών της Τράπεζας.

Επιπρόσθετα, η Eurobank, προχώρησε στη δημιουργία μιας νέας χρεωστικής κάρτας (Mastercard Debit) η οποία μπορεί να αποκτηθεί απευθείας απ' το κατάστημα κατά τη στιγμή της αίτησης, υποστηρίζει την τεχνολογία των «ανέπαφων συναλλαγών», ενώ επιπλέον ανταμείβει τον πελάτη μέσω του προγράμματος «Επιστροφή».

Στον χώρο της αποδοχής και εκκαθάρισης συναλλαγών με κάρτες ("acquiring services") η Eurobank διαθέτει ένα δίκτυο συνεργαζόμενων επιχειρήσεων, το οποίο αριθμεί περίπου 48.000 φυσικά τερματικά "POS" (points-of-sale), ενώ ο αριθμός των επιχειρήσεων στην κατηγορία του ηλεκτρονικού εμπορίου ξεπερνά τις 2.500. Κατά το πρώτο εννεάμηνο του 2015, ο συνολικός τζίρος acquiring services ανήλθε στα €1,9 δισ. σε σχέση τα €1,6 δισ. κατά την ίδια περίοδο του 2014.

Η Τράπεζα έχει ευθυγραμμιστεί με τις τρέχουσες τάσεις της ελληνικής οικονομίας, οι οποίες οδήγησαν σε σημαντική αύξηση της χρήσης καρτών (εκτιμάται ότι θα φτάσει στο 20% του συνόλου των συναλλαγών, σε σύγκριση με 6% στο τέλος του 2014) και ως εκ τούτου σε αύξηση της ζήτησης για εγκατάσταση τερματικών POS, ακόμη και από μη παραδοσιακούς τομείς, όπως οι ιδιώτες επιχειρηματίες και οι ελεύθεροι επαγγελματίες. Αναμένεται τα τερματικά POS στην αγορά να υπερδιπλασιαστούν το 2016 σε σχέση με το 2014 που ανέρχονταν σε περίπου 150.000, λόγω της αυξημένης ζήτησης καθώς και αναμενόμενων πρωτοβουλιών της κυβέρνησης για την προώθηση χρήσης «πλαστικού χρήματος» και για τον έλεγχο της φοροδιαφυγής και της παραοικονομίας στην Ελλάδα.

Η Τράπεζα, παραμένει ευθυγραμμισμένη με τη στρατηγική της επιλογή να εστιάσει στους κλάδους του Τουρισμού και της Ψυχαγωγίας εκμεταλλευόμενη τον διαρκώς αυξανόμενο διεθνή τζίρο acquiring. Επιπλέον, θα δοθεί έμφαση στη δρομολόγηση πρωτοβουλιών για αποδοχή συναλλαγών σε περιοχές χωρίς τερματικά.

Στον τομέα της τεχνολογίας τέλος, η Eurobank, έχει ενσωματώσει νέες τεχνολογίες ηλεκτρονικών πληρωμών τόσο στις πιστωτικές και χρεωστικές της κάρτες όσο και στα τερματικά αποδοχής συναλλαγών. Πρόσφατα ενσωμάτωσε τη λειτουργικότητα DCC "Dynamic Currency Conversion" και έγινε μέλος του συστήματος πληρωμής "China Union Pay". Ήδη, η Τράπεζα αριθμεί περισσότερες από 220.000 κάρτες που υποστηρίζουν την τεχνολογία «ανέπαφων συναλλαγών» και μπορούν να χρησιμοποιηθούν για συναλλαγές σε 12.000 σημεία της Ελληνικής αγοράς.

Τραπεζική Μικρών Επιχειρήσεων

Παρά τις προκλήσεις της ελληνικής αγοράς για τη χορήγηση δανείων σε ελεύθερους επαγγελματίες και μικρές επιχειρήσεις (με ετήσιο κύκλο εργασιών έως €5,0 εκατ.), το χαρτοφυλάκιο δανείων της Eurobank ανερχόταν την 30.09.2015 σε €6,5 δισ., με νέα δάνεια ύψους €130 εκατ. και περίπου €504 εκατ. συνολικής χρηματοδότησης μέσω νέων δανείων, χορηγήσεων υφιστάμενων γραμμών και επιταγών. Το 2014 οι αντίστοιχες χορηγήσεις ξεπέρασαν τα €780 εκατ.

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

Ο Όμιλος συμμετέχει ενεργά σε όλα τα ελληνικά και ευρωπαϊκά χρηματοδοτικά προγράμματα για τις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις (συνεργασίες με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων - Κρατικό Δάνειο Εγγυήσεων Ταμείο Επιχειρηματικότητας του ΕΤΕΑΝ, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων - πρωτοβουλία JEREMIE και το Ελληνικό Επενδυτικό Ταμείο (IFG).

Η στρατηγική της Τράπεζας για τις μικρές επιχειρήσεις και τους επαγγελματίες επικεντρώνεται σε επιχειρηματικούς τομείς / εταιρείες που έχουν επιδείξει ανθεκτικότητα και ανταγωνιστικότητα καθ' όλη τη διάρκεια της κρίσης, είναι προσανατολισμένες στις εξαγωγές, και έχουν προοπτική για πολυπροϊοντική σχέση συνεργασίας με την Τράπεζα. Σε αυτό το πλαίσιο, η Τράπεζα δίνει ιδιαίτερη έμφαση στον τουριστικό κλάδο με tailor-made συνολικές λύσεις, και στους μικρούς εξαγωγείς κατ' αρχάς παρέχοντας προϊόντα που διασφαλίζουν συναλλακτική ταχύτητα και ασφάλεια και κατά δεύτερον προβάλλοντάς τους στις Διεθνείς Αγορές μέσω των πρωτοβουλιών του Ομίλου «Exportgate.gr». Μέσω αυτής της πύλης, οι πελάτες της μπορούν να προωθήσουν διεθνώς τα προϊόντα και τις υπηρεσίες τους, να έχουν πρόσβαση στις πιο ενημερωμένες ηλεκτρονικές βιβλιοθήκες και να εκτελούν ηλεκτρονικά όλες τις συναλλαγές.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, κατά το πρώτο εννεάμηνο του 2015, ο όγκος των εισαγωγών και εξαγωγών που πραγματοποιούνται μέσω της Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων, καθώς και ο κύκλος εργασιών των POS αυξήθηκαν κατά 9%, 8% και 20% αντίστοιχα σε ετήσια βάση. Οι ενεργοί χρήστες του e-Banking αυξήθηκαν κατά 23% και, τέλος, τα υπόλοιπα των λογαριασμών όψεως των πελατών που επωφελήθηκαν της προσφοράς συνολικής προϊοντικής λύσης στον τουριστικό κλάδο αυξήθηκαν κατά 47%, σε μια περίοδο με σημαντικές εκροές καταθέσεων από το τραπεζικό σύστημα.

Κατά το πρώτο εννεάμηνο του 2015 περαιτέρω €52 εκατ. δανεισμού στις μικρές επιχειρήσεις και στους επαγγελματίες εξασφαλίστηκαν με προσημειώσεις, με αποτέλεσμα το χαρτοφυλάκιο να είναι κατά 80% εξασφαλισμένο (το 75% κυρίως με χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις και προσημειώσεις). Από το 2010, έχει τεθεί ένα σύστημα έγκαιρης προειδοποίησης (early warning signal system) που επιτρέπει τον έγκαιρο εντοπισμό ενδείξεων πιθανού πιστωτικού κινδύνου σε πελάτες που δεν έχουν ακόμη εμφανίσει καθυστερήσεις. Αυτό το σύστημα έχει πλέον ενσωματωθεί σε όλες τις διαδικασίες.

Καταθετικά Προϊόντα

Η προσέλκυση καταθέσεων είναι μια από τις κύριες προτεραιότητες της Τράπεζας. Οι καταθέσεις των πελατών του Ομίλου ανήλθαν στα €30,5 δισ. την 30.09.2015, συγκριτικά με €40,9 δισ. την 31.12.2014 και €41,5 δισ. την 31.12.2013.

Το 2014, η πλατφόρμα με το όνομα «Ο δικός μου λογαριασμός», ενισχύθηκε με νέα προϊόντα προθεσμιακών καταθέσεων, τα οποία προσφέρουν στους πελάτες τη δυνατότητα να σχεδιάσουν τη δική τους προθεσμιακή κατάθεση με βάση τις προσωπικές ανάγκες τουςμε αποτέλεσμα πάνω από 43.000 πελάτες να έχουν ανοίξει έκτοτε λογαριασμό συνδυάζοντας ένα ή περισσότερα προϊόντα και υπηρεσίες.

Ταυτόχρονα, ο Όμιλος στοχεύοντας να υποστηρίξει επαγγελματίες και επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στον Τουρισμό, δημιούργησε ένα ειδικό πακέτο προσφοράς για τουριστικές επιχειρήσεις σε όλη την Ελλάδα με σκοπό να ενισχύσουν την απόδοση των διαθεσίμων τους και να επιβραβευθεί η επιλογή της Eurobank ως της κύριας Τράπεζάς τους.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εννεαμήνου του 2015, πάνω από 16.000 πελάτες λιανικής άνοιξαν το λογαριασμό «Μεγάλο Ταμιευτήριο» ενώ 182.000 παιδιά είναι ήδη κάτοχοι του αποταμιευτικού λογαριασμού "Μεγαλώνω» και έχουν το δικαίωμα να συμμετέχουν στις εβδομαδιαίες κληρώσεις που συνδέονται με την κλήρωση του «Λαϊκού Λαχείου». Το 2014, το «Μεγαλώνω» επιβράβευσε περισσότερα από 800 παιδιά και τις οικογένειές τους, διπλασιάζοντας το ποσό του υπολοίπου του λογαριασμού τους.

Ένα μεγάλο μέρος πελατών προσελκύστηκε από το πρόγραμμα επιβράβευσης "Επιστροφή" που προσφέρεται στους καταθετικούς λογαριασμούς μέσω της χρήσης χρεωστικής κάρτας, οι οποίοι επιβραβεύουν τους πελάτες της Τράπεζας εφόσον χρησιμοποιούν τη χρεωστική τους κάρτα στις καθημερινές τους αγορές. Ο τζίρος αγορών για τον Σεπτέμβριο 2015 ανήλθε στα €80,9 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση 5% σε σχέση με τον Αύγουστο 2015 (+46% σε σχέση με τον Μ.Ο. του 2015).

Τέλος, η Eurobank δημιούργησε δύο νέα προϊόντα προθεσμιακών καταθέσεων: την «Προθεσμιακή κατάθεση με πρόγραμμα επιβράβευσης €pistrofi» και την «Προθεσμιακή κατάθεση με Ασφάλιση Υγείας». Τα προϊόντα αυτά προσφέρουν εκείνο το συνδυασμό χαρακτηριστικών που εξυπηρετεί καλύτερα τις ανάγκες του κάθε πελάτη όσον αφορά τη λήξη, αλλά και τη δυνατότητα προσθήκης κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της προθεσμιακής κατάθεσης.

Group Sales

Η Μονάδα Group Sales διαδραματίζει σημαντικό ρόλο για τη στρατηγική της Τράπεζας αφού αποτελεί το βασικό κανάλι προσέλκυσης νέων και ανάπτυξης των υφιστάμενων μισθοδοτούμενων πελατών. Με στόχο τη μεγιστοποίηση της αύξησης της κερδοφορίας/πελατών, της ενίσχυσης της εμπιστοσύνης και της παροχής μοναδικής εμπειρίας στον πελάτη, η Eurobank έχει αναπτύξει τόσο την B2B όσο και την B2C προσέγγιση.

Κατά την προσέγγιση B2B, η Eurobank προσφέρει υπηρεσίες μισθοδοσίας και HR Outsourcing μέσω της θυγατρικής της EUROBANK BUSINESS SERVICES A.E. η οποία δραστηριοποιείται στην ελληνική αγορά στον τομέα της διαχείρισης Payroll και το HR Outsourcing, με περισσότερους από 550 πελάτες με 39.500 εργαζόμενους. Η EUROBANK BUSINESS SERVICES S.A. προσφέρει υπηρεσίες επεξεργασίας μισθοδοσίας και διοίκησης ανθρώπινου δυναμικού («BPaaS») ως ολοκληρωμένη λύση εξωτερικής ανάθεσης της διαδικασίας μισθοδοσίας, λογισμικό μισθοδοσίας («SaaS») για τους πελάτες που επιθυμούν μια λύση εντός της επιχείρησής τους, καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες σε θέματα εργατικού δικαίου και φορολογίας. Επιπλέον, η EUROBANK BUSINESS SERVICES A.E. υποστηρίζει τον υπολογισμό της μηνιαίας σύνταξης 25.000 συνταξιούχων.

Στο πεδίο B2C, η Eurobank έχει αναπτύξει τον «Προνομιακό Λογαριασμό Μισθοδοσίας» («ΠΛΜ»), ένα ειδικό πακέτο μισθοδοσίας για τους υπαλλήλους που λαμβάνουν τη μισθοδοσία τους μέσω της Τράπεζας. Ομαδοποιώντας πολλά προϊόντα και υπηρεσίες, το ΠΛΜ προσφέρει οφέλη για τους πελάτες της Τράπεζας και προνόμια σε όλες τις βασικές ομάδες τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η συνολική πελατειακή βάση της Τράπεζας ξεπερνούσε τις 9.000 επιχειρήσεις και τους 587.000 πελάτες (εκ των οποίων 228.000 εργαζομένους στον ιδιωτικό τομέα, 113.000 εργαζομένους στο δημόσιο τομέα και 246.000 συνταξιούχους).

3.6.5.2 Κανάλια Διανομής

Δίκτυο Καταστημάτων Λιανικής Τραπεζικής

Το Δίκτυο Λιανικής Τραπεζικής της Eurobank που περιελάμβανε 505 καταστήματα την 31.12.2014, καλύπτοντας όλες τις περιοχές της Ελλάδας και σημαντικό μερίδιο του πληθυσμού, μειώθηκε σε 491 καταστήματα την 30.09.2015 λόγω των στοχευμένων προσπαθειών εξορθολογισμού της Τράπεζας. Από τα 491 καταστήματα, τα 138 ανήκουν στο δίκτυο του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου (ΤΤ) λειτουργώντας με βάση τη στρατηγική απόφαση της Τράπεζας να διατηρήσει δύο διακριτά δίκτυα καταστημάτων (μία τράπεζα, δύο δίκτυα). Το Δίκτυο Καταστημάτων της Eurobank έχει ως κύριο στόχο την εξυπηρέτηση, τη στήριξη και τη σφαιρική κάλυψη των αναγκών των ιδιωτών πελατών, των ελευθέρων επαγγελματιών και των μικρών επιχειρήσεων. Επιπλέον προσφέρουν συμβουλευτική και προσωποποιημένη εξυπηρέτηση μέσω εξειδικευμένων συμβούλων για affluent πελάτες (σύμβουλοι Personal Banking) και μικρομεσαίες επιχειρήσεις (σύμβουλοι Small Business Banking). Το δίκτυο του Νέου ΤΤ εξυπηρετεί τις ανάγκες της μέσης ελληνικής οικογένειας, μέσω των Οικογενειακών Τραπεζικών συμβούλων, έχοντας ως θεμέλιο την παράδοση και πρωτοπορία του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου στην αποταμίευση και τη διαχρονική σχέση εμπιστοσύνης με τους πελάτες εδώ και 100 χρόνια.

Το Personal Banking απευθύνεται σε περίπου 100.000 Eurobank πελάτες.

Στο Small Business Banking Segment έχουν αναπτυχθεί σημαντικές συνέργειες με το Personal Banking μέσω του έργου Personal Business Banking το οποίο καλύπτει τόσο της επαγγελματικές όσο και τις ιδιωτικές ανάγκες των πελατών. Όλοι οι Σύμβουλοι μικρών επιχειρήσεων είναι πιστοποιημένοι από το Ελληνικό Τραπεζικό Ινστιτούτο.

Η πελατοκεντρική προσέγγιση της Τράπεζας ολοκληρώνεται με την Τραπεζική ιδιωτών, που απευθύνεται σε 4,4 εκατ. ιδιώτες retail πελάτες, (90% του συνόλου των Retail πελατών).

Η κουλτούρα του επιχειρηματικού μοντέλου της Τράπεζας βασίζεται στην ευελιξία και την προσαρμογή στις αλλαγές της αγοράς. Για παράδειγμα, η Τράπεζα ανταποκρίθηκε άμεσα και αποτελεσματικά στις πρόσφατες αλλαγές στις καθημερινές συναλλακτικές δραστηριότητες των πελατών, όπως έκδοση χρεωστικών καρτών, χρήση τερματικών POS "Point of Sale", e-banking και πάγιες εντολές. Αναγνωρίζοντας τις παγκόσμιες τάσεις και τη σημασία των ηλεκτρονικών καναλιών, επίσης αναπτύσσει μια στρατηγική ψηφιακών πωλήσεων και υπηρεσιών.

Η πρόσφατη ενοποίηση με το Νέο ΤΤ, το οποίο έχει μακρά αποταμιευτική παράδοση και αναγνωρισμένο όνομα στην Ελληνική κοινωνία έχει προσφέρει στην Τράπεζα μια εκτεταμένη και πιστή πελατειακή βάση, την οποία στοχεύει να καλλιεργήσει μέσα από νέα τραπεζικά προϊόντα και τη στρατηγική «μία τράπεζα, δύο δίκτυα».

Για τη διασφάλιση και περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας των συναλλακτικών υπηρεσιών αλλά και της γενικότερης εξυπηρέτησης του πελάτη, το Δίκτυο Λιανικής υποστηρίζεται από τα τμήματα Customer Experience της Γενικής Διεύθυνσης Δικτύου και Retail Transaction Banking.

Το Τμήμα Customer Experience της Γενικής Διεύθυνσης Δικτύου, έχει ως αντικείμενο τη βελτίωση της ικανοποίησης των πελατών από την εξυπηρέτηση που λαμβάνουν στα καταστήματα, την ανάπτυξη ισχυρών σχέσεων μαζί τους και την ενίσχυση της “πιστότητάς” τους.

Το Retail Transaction Banking εξειδικεύεται στην ανάπτυξη και την ενίσχυση της συναλλακτικής δραστηριότητας των ιδιωτών και επαγγελματιών πελατών μέσα από όλα τα δίκτυα εξυπηρέτησης της Τράπεζας με απώτερο στόχο την αύξηση των εσόδων από τις προμήθειες των «καθημερινών συναλλαγών».

Στις 19 Νοεμβρίου 2001, υπεγράφη συμφωνία συνεργασίας μεταξύ του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Α.Ε. («ΤΤ») και των Ελληνικών Ταχυδρομείων Α.Ε. («ΕΛΤΑ»), η οποία το 2007 παρατάθηκε μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2021. Η Eurobank έχει ήδη λάβει συγκεκριμένα μέτρα για την αποτελεσματική ενεργοποίηση του δικτύου των ΕΛΤΑ (για περισσότερες πληροφορίες βλέπε την υποενότητα «Συμφωνία συνεργασίας με τα ΕΛΤΑ» του παρόντος ΕΔ).

Παράλληλα με τα εξειδικευμένα προϊόντα και υπηρεσίες ανά ομάδα πελατείας, η Eurobank διατηρεί σημαντική παρουσία στον κλάδο του Bankassurance. Οι τραπεζοασφάλειες είναι πλήρως ενσωματωμένες στο προσφερόμενο χαρτοφυλάκιο προϊόντων της τράπεζας.

Ηλεκτρονικές τραπεζικές υπηρεσίες

Το 2015, η Eurobank διατήρησε τη στρατηγική της για συνεχή ανάπτυξη και εξέλιξη των ηλεκτρονικών υπηρεσιών για την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών της.

Η Eurobank στοχεύει στο να διαδραματίσει σημαίνων ρόλο στην αξιοποίηση των ψηφιακών τεχνολογιών στην ελληνική τραπεζική αγορά. Η ψηφιακή τραπεζική αποτελεί βασική στρατηγική προτεραιότητα της Τράπεζας, προκειμένου να βελτιώσει τη λειτουργική της αποτελεσματικότητα, την ανταγωνιστικότητα της, την εμπειρία του πελάτη και τελικά, την κερδοφορία. Στα πλαίσια υλοποίησης αυτής της στρατηγικής, η Eurobank προχώρησε πρόσφατα στη σύσταση νέας Γενικής Διεύθυνσης Group Digital Banking, με επικεφαλής τον Group Chief Digital Officer (νέος ρόλος), και με ευθύνη τον σχεδιασμό, την εποπτεία και την υποστήριξη του ψηφιακού μετασχηματισμού της Τράπεζας, σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων, δηλαδή στο Retail και Wholesale Banking, καθώς και στις front και back-end εργασίες.Την 30.09.2015, οι επισκέψεις στην ιστοσελίδα www.eurobank.gr είχαν ξεπεράσει τα 12,6 εκατ., που αποτελεί αύξηση πάνω από 2.3 εκατ. σε σύγκριση με την 30.09.2014. Χρησιμοποιήθηκαν νέα μέσα, μέσω παρουσίας στις σελίδες κοινωνικής δικτύωσης (π.χ. YouTube, Twitter) και μέσω διαφημίσεων, χρησιμοποιώντας τις πιο προηγμένες περιοχές του διαδραστικού μάρκετινγκ (π.χ., όπως η λέξη διαφήμιση και mobile marketing). Επίσης, τα μέσα κοινωνικής δικτύωσης χρησιμοποιήθηκαν για την προώθηση των δραστηριοτήτων εταιρικής κοινωνικής ευθύνης, συμπεριλαμβανομένων και της πρωτοβουλίας "Kainotomeis" για την προώθηση της καινοτομίας και του προγράμματος «egg- enter•go •grow" που έχει ως στόχο να ενισχύσει τη νεανική καινοτόμο επιχειρηματικότητα.

Δίκτυο Self-service banking terminals (ATM, APS)

Το δίκτυο μηχανημάτων self-service της Eurobank αριθμούσε την 30.09.2015, 1.317 σημεία εξυπηρέτησης εκ των οποίων 517 ATMs και 480 Κέντρα Αυτόματων Συναλλαγών (ΚΑΣ) σε καταστήματα του δικτύου Λιανικής Τραπεζικής, 220 ATMs τοποθετημένα σε χώρους εκτός καταστημάτων του δικτύου της καθώς και 100 ATMs σε καταστήματα ΕΛΤΑ. Στην Ελλάδα, τα δύο κανάλια εξυπηρέτησης (ΑΤΜ-ΚΑΣ) της Eurobank, συγκεντρώνουν το 46% των εγχρήματων τραπεζικών συναλλαγών του ομίλου.

EuroPhone Banking

Μέσω του Call Center της Eurobank, παρέχονται καθημερινά σε 24ωρη βάση, συνολικά 550 διαφορετικές συναλλαγές που καλύπτουν όλη τη γκάμα των προσφερόμενων προϊόντων και υπηρεσιών λιανικής τραπεζικής. Επιπλέον, το Call Center αποτελεί βασικό κανάλι πώλησης τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων. Κατά το πρώτο εννιάμηνο του 2015, το σύνολο των εγχρήματων και πληροφοριακών συναλλαγών ανήλθε περίπου στα 2,45 εκατ. που αντιστοιχεί σε συναλλαγές συνολικού ύψους €194 εκατ. περίπου.

Eurobank e-Banking

Το e-Banking της Eurobank αποτελεί σήμερα μια ολοκληρωμένη εμπειρία τραπεζικής εξυπηρέτησης, με πληρότητα διαθέσιμων συναλλαγών, αξιόπιστους μηχανισμούς διασφάλισης των συναλλαγών και διαδραστική 24ωρη εξυπηρέτηση, καθώς επίσης και μια σειρά νέων εξελιγμένων online υπηρεσιών όπως τα e-Statements και η υπηρεσία online ενημέρωσης και διαχείρισης επιταγών «Cheque Express» για τις επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν επιταγές.

Το πρώτο εννιάμηνο του 2015, 377.600 χρήστες (ιδιώτες και επιχειρήσεις) είχαν χρησιμοποιήσει το e-banking. Ο αριθμός ενεργών πελατών του e-Banking και ο αριθμός των συναλλαγών αυξήθηκε την 30.09.2015 κατά 31% και 21%, αντίστοιχα, σε ετήσια βάση.

Eurobank e-Statements

Η χρήση των e-Statements έχει αυξηθεί στους χρήστες του e-Banking, με αποτέλεσμα τη συνεχή μείωση του κόστους. Την 30.09.2015, 191.500 πελάτες του e-Banking είχαν σταματήσει να λαμβάνουν έγχαρτες ενημερώσεις 549.600 προϊόντων της Τράπεζας.

Eurobank m-Banking

Η Eurobank προσφέρει μια ολοκληρωμένη υπηρεσία ηλεκτρονικής τραπεζικής μέσω κινητού τηλεφώνου, η οποία υποστηρίζεται από τις πλέον διαδομένες διαθέσιμες τεχνολογίες και κανάλια εξυπηρέτησης (sms, mobile site, mobile apps). Η εφαρμογή m-Banking της Eurobank, η οποία λανσαρίστηκε το Νοέμβριο του 2009, διατίθεται από όλα τα Online Application Stores (Apple itunes, Google Play, Windows Phone Store) και δίνει τη δυνατότητα στους πελάτες να πραγματοποιήσουν συναλλαγές μέσω του κινητού τηλεφώνου τους ή tablet. Επιπλέον, το m-Banking δίνει τη δυνατότητα στους πελάτες για online ενημέρωση, εύρεση του κοντινότερου ATM ή καταστήματος της Eurobank,καθώς και τηλεφωνική εξυπηρέτηση.Την εφαρμογή m-Banking έχουν εγκαταστήσει πάνω από 211.000 χρήστες, ενώ κατά το πρώτο εννεάμηνο του 2015 περίπου 100.000 την είχαν χρησιμοποιήσει για online ενημέρωση κινήσεων και συναλλαγές. Μια σειρά προωθητικών ενεργειών Mobile Marketing συνέβαλαν στην αύξηση των ενεργών χρηστών κατά 36% και των συναλλαγών κατά 45,2% το πρώτο εννεάμηνο του 2015 σε σχέση με το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2014.

Κέντρο Πληρωμών και Εισπράξεων Live-Pay

Το Μάιο του 2011, τέθηκε σε χρήση η νέα υπηρεσία ηλεκτρονικών πληρωμών Live-Pay της Eurobank, η οποία δίνει τη δυνατότητα στους ιδιώτες να εξοφλούν τις υποχρεώσεις τους προς το Δημόσιο, στο internet, από τον υπολογιστή ή το κινητό τους τηλέφωνο, με τη χρήση πιστωτικής κάρτας.

Εξειδικευμένες Υπηρεσίες B2B Ηλεκτρονικού Εμπορίου

Η Eurobank προσφέρει Υπηρεσίες Εισπράξεων και Πληρωμών στους πελάτες της μέσω της ηλεκτρονικής πλατφόρμας εκκαθάρισης συναλλαγών (e-Payments), η οποία επιτρέπει στους προμηθευτές να χρεώνουν άμεσα τους λογαριασμούς των αγοραστών ή των πιστωτικών ορίων.

3.6.5.3 Τραπεζική Επιχειρήσεων & Επενδυτική Τραπεζική Ομίλου (Group Corporate & Investment Banking)

Group Corporate & Investment Banking

Η Γενική Διεύθυνση Group Corporate & Investment Banking (GCIB) έχει την ευθύνη για την παροχή ολοκληρωμένων επιχειρηματικών λύσεων σε μεγάλους και με σύνθετες ανάγκες εταιρικούς πελάτες. Πρόσφατα προχώρησε σε εσωτερική αναδιοργάνωση ώστε να ανταποκρίνεται με τον καλύτερο δυνατό τρόπο στις ανάγκες των εταιρικών της πελατών και στις απαιτήσεις και προκλήσεις του νέου περιβάλλοντος. Τα βασικά τμήματα της Γενικής Διεύθυνσης GCIB είναι τα εξής:

1. *Global Corporate Clients*

Η επιχειρηματική μονάδα Global Corporate Clients (GCC) έχει την ευθύνη διαχείρισης των σύνθετων στρατηγικών, χρηματοοικονομικών και τραπεζικών αναγκών των πολύ μεγάλων εταιρικών πελατών, τόσο στην Ελλάδα όσο και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Η μονάδα GCC λειτουργεί ως το κύριο σημείο για όλες τις χρηματοοικονομικές λύσεις και προϊόντα που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας. Συνολικά, το χαρτοφυλάκιο αποτελείται από περισσότερους από 90 επιχειρηματικούς ομίλους στην Ελλάδα και εστιάζεται κυρίως στην ενέργεια, τη βιομηχανία, το λιανικό εμπόριο, τις υπηρεσίες, την υγεία και τις κατασκευές.

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανερχόταν σε €3,4 δισ. Εκτός από την παρουσία στην Ελλάδα, η μονάδα του GCC διαχειρίζεται μεγάλους πελάτες, σε συνεργασία με εξειδικευμένους συνεργάτες στις θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου στη Ρουμανία, τη Σερβία και τη Βουλγαρία, έχοντας διοργανώσει συναλλαγές ορόσημο κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών.

2. Commercial Banking

Βασικός στόχος της Γενικής Διεύθυνσης Commercial Banking (CB) είναι η οικοδόμηση ισχυρών ολοκληρωμένων σχέσεων με μεγάλες και μεσαίες επιχειρήσεις, μέσα από την παροχή έτοιμων ή την ανάπτυξη εξατομικευμένων χρηματοδοτικών λύσεων, καθώς και ενός πλήρους φάσματος τραπεζικών υπηρεσιών.

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του CB ανήλθε σε περίπου €8,9 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2015. Το CB χωρίζεται σε δύο βασικούς επιχειρηματικούς κλάδους: α) το Central Commercial Banking ("CCB"), υπεύθυνο για την κάλυψη των μεγαλύτερων εταιρικών πελατών, κυρίως στην περιφέρεια Αττικής και β) το Commercial Banking Network ("CBN"), αρμόδιο να διαχειρίζεται τις σχέσεις με τους πελάτες μεσαίου μεγέθους, με πανελλαδική κάλυψη, μέσω ενός δικτύου αποτελούμενο από 19 επιχειρηματικά κέντρα.

Σε συνεργασία με τις αντίστοιχες εξειδικευμένες μονάδες της Τράπεζας, η ομάδα του CB προσφέρει ολοκληρωμένες λύσεις μέσω δομημένων χρηματοδοτήσεων σε προϊόντα και υπηρεσίες, συμπεριλαμβανομένων συναλλαγών που περιλαμβάνουν προϊόντα treasury, cash management και investment banking.

Στο πλαίσιο αυτό, το CB διοχέτευσε νέα ρευστότητα σε μία επιλεγμένη πελατεία περίπου 200 επιχειρήσεων.

Ακόμη, το CB, σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, χορήγησε το 2014 νέες πιστωτικές γραμμές, συνολικού ύψους €92 εκατ. σε μεσαίες επιχειρήσεις και την Τοπική Αυτοδιοίκηση, ενώ το πρώτο εξάμηνο του 2015 υπεγράφησαν χρηματοδοτήσεις περίπου €81 εκατ. σε ελληνικές επιχειρήσεις μέσω κοινών προγραμμάτων χρηματοδότησης, όπως αυτά του Εθνικού Ταμείου για την Επιχειρηματικότητα και την Ανάπτυξη (ΕΤΕΑΝ), του Ταμείου Επιχειρηματικότητας (ΤΕΠΙΧ) και του Ελληνικού Επενδυτικού Ταμείου (IFG). Τέλος, το Δεκέμβριο του 2014, η Eurobank υπέγραψε συμφωνία με το Ελληνικό Επενδυτικό Ταμείο (IFG) για μια χρηματοδότηση σχεδόν €100 εκατ.

3. Structured Finance

Ο τομέας Structured Finance έχει την ευθύνη παροχής ειδικών και δομημένων (structured) χρηματοδοτήσεων και λειτουργεί σαν κέντρο παροχής εξειδικευμένης υποστήριξης για όλες τις χώρες της Νοτιανατολικής Ευρώπης στις οποίες ο Όμιλος έχει παρουσία. Ο τομέας Structured Finance αποτελείται από τρεις μονάδες οι οποίες παρέχουν ολοκληρωμένες υπηρεσίες στους ακόλουθους τομείς:

Project Finance

Εξειδικευμένο τμήμα που έχει την ευθύνη για τη παροχή ενός ευρέως φάσματος υπηρεσιών, με κύριους άξονες την παροχή υπηρεσιών χρηματοοικονομικού συμβούλου και τη δόμηση και διοργάνωση σύνθετων χρηματοδοτήσεων στους τομείς των μεγάλων έργων υποδομών και της ενέργειας καθώς και σε Συμπράξεις Δημόσιου & Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ) στην Ελλάδα και στις χώρες της Νοτιανατολικής Ευρώπης, ενώ έχει επίσης την ευθύνη παρακολούθησης του σχετικού χαρτοφυλακίου. Από το 2005 έχουν διοργανωθεί από το τμήμα Project Finance χρηματοδοτήσεις έργων συνολικού ύψους περίπου €3 δισ., παρόλο που το χαρτοφυλάκιο του τμήματος δεν ξεπέρασε ποτέ τα €350 εκατ. Σημειώνεται ότι, ένα σημαντικό μέρος του προαναφερόμενου χαρτοφυλακίου, το οποίο αφορά στις συμβάσεις παραχώρησης των ελληνικών αυτοκινητόδρομων, έχει βελτιωθεί σημαντικά ως προς τα ποιοτικά του χαρακτηριστικά, σε συνέχεια της επιτυχημένης αναδιάρθρωσης η οποία ολοκληρώθηκε τον Δεκέμβριο του 2013, όπου η ομάδα αποτελούσε μέλος των 3 από τις 4 Steering Committees, ενώ σχεδόν το ένα τρίτο του χαρτοφυλακίου που αφορά στις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και συγκεκριμένα στην αιολική ενέργεια, είναι πλήρως ενήμερο.

Commercial Real Estate Finance

Εξειδικευμένο τμήμα που έχει την ευθύνη για την παροχή υπηρεσιών χρηματοοικονομικού συμβούλου και τη δόμηση και διοργάνωση σύνθετων χρηματοδοτήσεων για όλα τα είδη μεγάλων εμπορικών ακινήτων (κτήρια γραφείων, εμπορικά κέντρα και κτήρια μεικτής χρήσης). Το τμήμα έχει την ευθύνη του χαρτοφυλακίου Commercial Real Estate Finance του Ομίλου στην Ελλάδα και στις χώρες της Νοτιανατολικής Ευρώπης για χρηματοδοτήσεις άνω των €20 εκατ. Τα τελευταία έξι (6) χρόνια το τμήμα έχει συνδιοργανώσει 13

χρηματοδοτήσεις σε 4 χώρες. Το χαρτοφυλάκιο του τμήματος περιλαμβάνει δάνεια συνολικού υπολοίπου €500 εκατ. περίπου. Το τμήμα παρέχει επίσης υπηρεσίες χρηματοοικονομικού συμβούλου σε επιλεγμένες συναλλαγές στο χώρο του Real Estate, όπως στο ΤΑΙΠΕΔ για την αξιοποίηση του χαρτοφυλακίου των ακινήτων μέσω του Sale & Leaseback.

Leverage Finance & Special Situations

Εξειδικευμένο τμήμα που έχει την ευθύνη για τη δόμηση και διοργάνωση σύνθετων χρηματοδοτήσεων μόχλευσης (LBOs, Public to Private, Pre-IPO χρηματοδοτήσεις, ειδικές περιπτώσεις δομημένων χρηματοδοτήσεων), καθώς και της διαχείρισης σχέσεων με εταιρίες επενδυτικών κεφαλαίων (Private Equity and Special Situation Funds). Το τμήμα έχει την ευθύνη του χαρτοφυλακίου Leverage Finance της Τράπεζας στην Ελλάδα και στις χώρες της Νοτιανατολικής Ευρώπης, το ύψος του οποίου είναι περίπου €100 εκατ. σε συναλλαγές πριν το 2013 και περίπου €50 εκατ. σε συναλλαγές μετά το 2013, καθώς και περίπου €150 εκατ. στον ξενοδοχειακό τομέα. Το τμήμα λόγω της τεχνογνωσίας του στη διοργάνωση δομημένων συναλλαγών, αναλαμβάνει την υποστήριξη διαφόρων τμημάτων της Τράπεζας λειτουργώντας εσωτερικά ως τμήμα παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών, σε κάποιες από τις ιδιαιτέρως απαιτητικές και περίπλοκες περιπτώσεις αναδιάρθρωσης δανείων στην Ελλάδα και στις λοιπές χώρες που έχει παρουσία ο Όμιλος.

4. Hotels & Leisure

Ο Τομέας Hotels & Leisure (H&L) συστάθηκε το 2013 ως εξειδικευμένη μονάδα με στόχο την παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών για την κάλυψη των εξειδικευμένων αναγκών των εταιρικών πελατών στον χώρο των ξενοδοχείων. Το δανειακό χαρτοφυλάκιο της μονάδας, ύψους €0,9 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, εστιάζεται κυρίως στην κάλυψη κεφαλαιακών και λειτουργικών αναγκών, στη χρηματοδότηση νέων επενδύσεων (new projects financing) και διαχείριση χρηματοροών, καθώς και στην αναδιάρθρωση χρέους και λειτουργική αναδιοργάνωση ξενοδοχειακών μονάδων. Η στρατηγική της μονάδας είναι να αξιοποιήσει τα ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη και τις μακροοικονομικές τάσεις του ξενοδοχειακού τομέα, προκειμένου να βελτιωθούν οι ταμειακές ροές και τα περιουσιακά στοιχεία του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου, αλλά και να επιδιώξει την υλοποίηση επιλεκτικών επενδύσεων βάσει ισχυρής ρευστότητας και εξασφαλίσεων. Ο τομέας H&L ενεργεί επίσης ως ένας σύμβουλος επιχειρήσεων σε Έλληνες ξενοδόχους, παρέχοντας τεχνογνωσία σχετικά με διαχείριση των εσόδων, την αποδοτική λειτουργία αλλά και στρατηγικές συνεργασίες με διεθνείς ξενοδοχειακές αλυσίδες. Ο τομέας είναι στρατηγικά τοποθετημένος στα μεγαλύτερα ξενοδοχειακά συγκροτήματα που συνεργάζονται με διεθνείς tour operators. Το 80% των χρηματοδοτήσεων της Τράπεζας στον συγκεκριμένο κλάδο σχετίζεται με τις 30 μεγαλύτερες Ελληνικές ξενοδοχειακές μονάδες (160 μεσαία και μεγάλα τουριστικά θέρετρα).

Η συντριπτική πλειοψηφία, άνω του 85% των χρηματοδοτούμενων ξενοδοχείων (από την Τράπεζα) βρίσκεται στους τρεις δημοφιλέστερους (διεθνώς) προορισμούς διακοπών στην Ελλάδα: στην Κρήτη (40%), στη Ρόδο (28%) και στην Κω (18%).

5. Shipping

Σκοπός της ναυτιλιακής μονάδας της Eurobank είναι η χρηματοδότηση καταξιωμένων εταιρειών με παρουσία είτε ως ιδιωτικές οικογενειακές επιχειρήσεις (περίπου 50 πιστούχοι όμιλοι), είτε ως μητρικές εταιρίες εισηγμένες στο χρηματιστήριο (6 πιστούχοι όμιλοι). Οι ναυτιλιακές χορηγήσεις απευθύνονται σε εταιρίες ελληνικών συμφερόντων που διαθέτουν μεγάλους ή μεσαίους στόλους σκοπό τη χρηματοδότηση των νέων τους επενδύσεων, είτε αφορούν αγορές μεταχειρισμένων πλοίων αλλά και για τη ναυπήγηση νέων μονάδων. Ο χρηματοδοτούμενος στόλος περιλαμβάνει πλοία από τις βασικές κατηγορίες (ξηρού φορτίου, υγρού φορτίου και μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων).

Πρωταρχικός στρατηγικός στόχος της μονάδας είναι να αναπτύξει τη θέση του Ομίλου στην αγορά της ελληνικής ναυτιλίας παρέχοντας χρηματοδότηση με συντηρητικούς όρους χρησιμοποιώντας όλο το εύρος προϊόντων και υπηρεσιών της Τράπεζας. Η δραστηριοποίηση της Τράπεζας στη χρηματοδότηση της ελληνικής ναυτιλίας επί δύο δεκαετίες συνέβαλε στη δημιουργία μεγάλης καταθετικής βάσης (USD 450 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2015) η οποία, παρά τις απώλειες λόγω του μακροοικονομικού περιβάλλοντος, εξακολουθεί να

παρέχει μία σταθερή χρηματοδοτική βάση για την χορήγηση των ναυτιλιακών δανείων (USD 1,046 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2015). Σε συνεργασία με άλλες ομάδες της Τράπεζας (Treasury, Private Banking, Investment Banking, Structured Finance, Στεγαστική Πίστη), η εξειδικευμένη μονάδα του Shipping προσφέρει ολοκληρωμένες υπηρεσίες στους τομείς της εταιρικής και ιδιωτικής διαχείρισης πλούτου.

6. Loan Syndications & Debt Capital Markets

Η διεύθυνση Loans Syndications & Debt Capital Markets έχει την ευθύνη για τη διοργάνωση και υλοποίηση ενός ευρέως φάσματος εξειδικευμένων και ιδιαίτερα δομημένων χρηματοδοτήσεων. Η διεύθυνση αναλαμβάνει ρόλο κύριου διοργανωτή σε εταιρικά κοινοπρακτικά/ομολογιακά δάνεια (Syndicated Loans/Bond Loans), σε μετατρέψιμα και ανταλλάξιμα ομολογιακά δάνεια (σε συνεργασία με άλλες μονάδες της Eurobank όπως το Treasury ή/και το Investment Banking), κατέχοντας σημαντική θέση στην αγορά των Κοινοπρακτικών Δανείων στην Ελλάδα και έχοντας λειτουργήσει ως βασικός διοργανωτής και συντονιστής (Mandated Lead Arranger and Coordinator) σε ορισμένες από τις σημαντικότερες συναλλαγές. Τα τελευταία πέντε (5) χρόνια, η Eurobank έχει διοργανώσει περισσότερες από 85 συναλλαγές αντλώντας κεφάλαια συνολικού ύψους άνω των €16 δισ. Η διεύθυνση έχει επίσης την ευθύνη για τις αγοραπωλησίες δανείων στη Δευτερογενή Αγορά, ενισχύοντας τη θέση της Eurobank στις ευρωπαϊκές αγορές και συμβάλλοντας στη βελτιστοποίηση της ποιότητας του δανειακού της χαρτοφυλακίου. Τα τελευταία πέντε (5) χρόνια, το τμήμα έχει διαπραγματευτεί ποσό άνω των €450 εκατ. δανείων και δανειακών χαρτοφυλακίων.

7. Investment Banking and Principal Capital Strategies

Στον τομέα της επενδυτικής τραπεζικής, η Eurobank προσφέρει συμβουλευτικές υπηρεσίες για συγχωνεύσεις & εξαγορές (M&A) και άντληση κεφαλαίων από τις κεφαλαιαγορές (ECM) σε ένα ευρύ φάσμα των εταιρικών πελατών και επιχειρήσεων Private Equity. Από το 2013 μέχρι σήμερα η Μονάδα Επενδυτικής Τραπεζικής (IB) έχει συμμετάσχει σε μια σειρά από πολύ σημαντικές συναλλαγές M&A και ECM. Ειδικότερα, την περίοδο αυτή, η Μονάδα IB υπό την ιδιότητα του χρηματοοικονομικού συμβούλου του Ταμείου Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας (ΤΑΙΠΕΔ) ολοκλήρωσε ορισμένες σημαντικές συναλλαγές, όπως η πώληση δύο σημαντικών ακινήτων, στην Κασσιόπη της Κέρκυρας και στο Παλιούρι της Χαλκιδικής, ενώ συνεχίζει να ενεργεί ως σύμβουλος για ορισμένα έργα ιδιωτικοποίησης όπως η ιδιωτικοποίηση των Περιφερειακών Αεροδρομίων, καθώς και ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος ενός εκ των επενδυτών στην ιδιωτικοποίηση του Ανεξάρτητου Διαχειριστή Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΑΔΜΗΕ). Επιπλέον, την ίδια περίοδο, η μονάδα IB ενήργησε ως σύμβουλος σε μια σειρά από σημαντικές συναλλαγές στον ιδιωτικό τομέα, όπως στον ΟΠΑΠ σχετικά με την ιδιωτικοποίηση της εταιρείας, στην Grivalia Properties για το σχηματισμό στρατηγικής συμμαχίας μεταξύ Eurobank και Fairfax Financial Holdings, στη Lamda Development, στα Διοικητικά Συμβούλια της Inform Π. Λύκος, της Μ.Ι. Μαΐλλης ΑΕΒΕ., του Ιατρικού Κέντρου Αθηνών, του ΔΟΛ και της Γενικής Τράπεζας σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις τις οποίες υπέβαλαν οι μεγαλύτεροι μέτοχοί τους, στην Delphi Luxembourg Holdings για τη δημόσια πρόταση απόκτησης μετοχών της S&B καθώς και στη Lamda Development, στον ΤΗΛΕΤΥΠΟ και στην Attica Bank για τις αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου τους. Το Δεκέμβριο του 2014, η Μονάδα Επενδυτικής Τραπεζικής & Principal Capital Strategies ολοκλήρωσε την πώληση πακέτου μετοχών της Chipita από τη Eurobank στον Όμιλο Olayan. Παράλληλα, η Μονάδα Επενδυτικής Τραπεζικής & Principal Capital Strategies διατηρεί επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ύψους €30,1 εκατ.

8. Global Transaction Banking

Cash and Trade Services "CTS"

Ο τομέας Συναλλακτικής Τραπεζικής "CTS" δημιουργήθηκε το 2008 με στόχο να προσφέρει ολοκληρωμένες συναλλακτικές υπηρεσίες στους εταιρικούς πελάτες της Τράπεζας, βοηθώντας τους να εκσυγχρονίσουν και αυτοματοποιήσουν τις καθημερινές τους διαδικασίες, να μετριάσουν τους κινδύνους και να επεκτείνουν την εμβέλεια δράσης τους. Κύριες υπηρεσίες που προσφέρονται από το CTS είναι η διαχείριση διαθεσίμων, η διαχείριση ρευστότητας και η χρηματοδότηση εμπορικών συναλλαγών. Ο τομέας CTS προσφέρει επίσης

ολοκληρωμένη (end-to-end) υποστήριξη στους Έλληνες εξαγωγείς μέσω της ομάδας "Ρωτήστε τους ειδικούς" και της πύλης Exportgate.gr, μίας on-line πύλης που διευκολύνει τη δικτύωση των Ελλήνων εξαγωγέων με τους διεθνείς αγοραστές. Προσφέροντας ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών, το CTS κατάφερε να ενισχύσει τη διείσδυση στο πελατολόγιο της Τράπεζας, προσελκύοντας τους βασικούς λειτουργικούς λογαριασμούς των πελατών, καθώς επίσης να συνεισφέρει στη στρατηγική μείωσης του κόστους χρηματοδότησης της Τράπεζας και να δημιουργήσει μία σταθερή, επαναλαμβανόμενη ροή εσόδων. Για την καλύτερη εξυπηρέτηση των επιχειρήσεων εκτός Ελλάδος λειτουργούν τοπικές μονάδες CTS στη Βουλγαρία, τη Σερβία και την Κύπρο, οι οποίες συντονίζονται κεντρικά από την Ελλάδα.

Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Η Eurobank έχει σημαντική θέση στις υπηρεσίες θεματοφυλακής, προσφέροντας μια ευρεία γκάμα μετασυναλλακτικών υπηρεσιών (post-trading services) στην Ελλάδα και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη.

Η Eurobank προσφέρει πλήρη γκάμα προϊόντων, μεταξύ των οποίων, εγχώρια και διεθνή θεματοφυλακή, υπηρεσίες έκδοσης και εκκαθάρισης παραγώγων, υποστηρικτικές υπηρεσίες εκκαθάρισης (middle-office services), υπηρεσίες κεφαλαίων (funds services) και δανεισμό με περιθώριο, τόσο σε εγχώριους όσο και σε ξένους θεσμικούς επενδυτές για όλα τα επενδυτικά προϊόντα.

Υπηρεσίες Διατραπεζικών Σχέσεων και Πληρωμών

Ο Όμιλος Eurobank μέσω εξειδικευμένης και κεντροποιημένης μονάδας παρέχει υπηρεσίες διατραπεζικών σχέσεων και πληρωμών, επιτυγχάνοντας αποδοτική εκτέλεση πληρωμών όσον αφορά το κόστος και βέλτιστη διαχείριση των διαθεσίμων. Οι υπηρεσίες πληρωμών είναι πιστοποιημένες κατά ISO 9001:2008.

9. Leasing (Χρηματοδοτική μίσθωση)

Η Eurobank Leasing (100% θυγατρική της Τράπεζας) είναι η μεγαλύτερη Ελληνική εταιρεία χρηματοδοτικών μισθώσεων, σε υπολειπόμενα κεφάλαια το 2014 με 24% επί του συνόλου των υπολειπόμενων κεφαλαίων των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην αγορά[33].

Κύριος σκοπός της Eurobank Leasing είναι η παροχή χρηματοδότησης σε εξαγωγικές εταιρείες με τη μορφή της μίσθωσης εξοπλισμού παραγωγής. Ταυτόχρονα, από κοινού με την Τράπεζα, συμμετέχει σε συναλλαγές αναδιάρθρωσης παρέχοντας λύσεις σε πελάτες που αντιμετωπίζουν δυσκολίες λόγω των μακροοικονομικών συνθηκών.

Τέλος, για την αποτελεσματική αντιμετώπιση της τρέχουσας δυσμενούς οικονομικής κατάστασης, η Eurobank Leasing έχει προχωρήσει σε σημαντική μείωση κόστους και στον εξορθολογισμό των εσωτερικών λειτουργιών της. Στις 29 Δεκεμβρίου 2014 ξεκίνησε τη διαδικασία συγχώνευσης με την T Credit A.E., η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του 2015.

10. Factoring (Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων)

Η θυγατρική της Τράπεζας, Eurobank Factors A.E., κατέχει σημαίνουσα θέση στον τομέα του Factoring στην Ελλάδα (πηγή: Ελληνική Ένωση Factoring). Βασικός παράγοντας της ανοδικής πορείας της εταιρείας του Ομίλου στην Ελλάδα αποτελεί η αντιμετώπιση των υπό διαχείριση κινδύνων, δεδομένου και του ιδιαίτερα δύσκολου επιχειρηματικού περιβάλλοντος, η δημιουργία νέων χρηματοοικονομικών εργαλείων, όπως το «reverse factoring» καθώς και η ανάπτυξη συνεργασιών και προϊόντων που ενισχύουν την εξαγωγική δραστηριότητα των ελληνικών επιχειρήσεων.

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

[33] Πηγή: http://www.aglc.gr/images/stories/publish/statistics/STATISTICS_2014.pdf

11. Eurobank Equities

Η Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ, η οποία ιδρύθηκε το 1999, είναι η χρηματιστηριακή εταιρεία του Ομίλου και παρέχει ολοκληρωμένες χρηματιστηριακές υπηρεσίες σε πάνω από 20.000 ιδιώτες, εταιρικούς και θεσμικούς πελάτες στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Η σημαντική θέση της στον ελληνικό χρηματιστηριακό χώρο επισφραγίζεται από την κατάκτηση της πρώτης θέσης σε μερίδιο αγοράς τα τελευταία πέντε χρόνια, ενώ έχει χρηστεί ως «Leading Brokerage Firm» στην Ελλάδα για το 2014 και το 2015 σύμφωνα με την έρευνα Extel της Thompson Reuters[34]. Η Eurobank Equities μέσω του desk των Θεσμικών πελατών συνεργάζεται με τους σημαντικούς έλληνες και ξένους θεσμικούς επενδυτές που επενδύουν σε Ελληνικές μετοχές και παράγωγα προϊόντα παρέχοντας αναλύσεις και επενδυτικές υπηρεσίες. Το Τμήμα Ανάλυσης στελεχώνεται από έμπειρους αναλυτές που καλύπτουν 29 Ελληνικές εισηγμένες εταιρείες, ενώ κατατάχθηκε 1^{ο} στην Ελλάδα στην Extel Survey το 2013, 2014 και 2015[35].

Μέσω ενός διευρυμένου δικτύου πωλήσεων, η Eurobank Equities διατηρεί επίσης σημαντική θέση μεταξύ των ιδιωτών πελατών προσφέροντας πρόσβαση στην Ελληνική αλλά και τις διεθνείς αγορές. Τέλος, η Eurobank Equities παρέχει ρευστότητα σε ένα σημαντικό πλήθος μετοχών και παράγωγων προϊόντων.

3.6.5.4 Global Markets & Wealth Management

Ο Όμιλος Eurobank παρέχει ευρεία γκάμα υπηρεσιών διαχείρισης πλούτου (wealth management) στους πελάτες του, καθώς και πρόσβαση στις παγκόσμιες κεφαλαιαγορές. Στις υπηρεσίες αυτές περιλαμβάνονται ιδιωτικές τοποθετήσεις, συμβουλευτικές υπηρεσίες, μεσιτεία, διαχείριση χαρτοφυλακίου, διαχείριση διαθεσίμων και κάλυψη έρευνας στην Ελλάδα και στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Διεθνείς Κεφαλαιαγορές και Διαχείριση διαθεσίμων (Global Markets & Treasury Services)

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

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

Το 2014 ο Όμιλος Eurobank επιβεβαίωσε τη σημαίνουσα θέση του στη διαπραγμάτευση ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου όπως και στον τομέα έκδοσης εταιρικών ομολόγων και συμμετείχε στις περισσότερες εκδόσεις Eurobond ελληνικών εταιρειών.

Ο Όμιλος Eurobank δραστηριοποιείται επίσης στη λήψη επενδυτικών θέσεων σε παράγωγα επιτοκίων και παράγωγα ομολόγων στο EUREX, καθώς και στη διαπραγμάτευση ομολόγων μέσω του EuroMTS και άλλων πλατφορμών. Οι επενδύσεις του Ομίλου, η βασική διαπραγμάτευση και η εκτέλεση πελατειακών συναλλαγών συμπεριλαμβάνουν εταιρικά ομόλογα στην Δυτική Ευρώπη, καθώς και κυβερνητικά ομόλογα σε ξένο ή τοπικό

[34] http://www.eurobankequities.gr/h-etairia/oi-diakriseis-mas.aspx, http://www.helex.gr/el/web/guest/info-reports-members-market-share-securities

[35] Πηγή: στη σελίδα 9 του https://www.extelsurveys.com/Panel_Pages/PanelPagesBriefings.aspx?FileName=HeadlineResults

νόμισμα στις τοπικές αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Στρατηγικός στόχος του Ομίλου της Eurobank είναι να καθιερώσει και να επεκτείνει την εγχώρια και περιφερειακή παρουσία της, εστιάζοντας στο να διασφαλίσει την ρευστότητα και την βέλτιστη χρήση των κεφαλαίων σε κάθε δραστηριότητα, καθώς και στην παροχή λύσεων διαχείρησης κινδύνου στους πελάτες της.

Διαχείριση περιουσίας (Asset Management)

Στην Ελλάδα και στο εξωτερικό ο φορέας διαχείρισης περιουσίας είναι η Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ. Η εταιρεία είναι κατά 100% θυγατρική του ομίλου Eurobank και κατέχει σημαντική θέση στην Ελλάδα στο χώρο της διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, θεσμικών χαρτοφυλακίων, παροχής υπηρεσιών επενδυτικού συμβούλου και παροχής επενδυτικών λύσεων μέσω τρίτων παρόχων με συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια της τάξεως των Ευρώ 5,9 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου2015.

Η Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ κατείχε μερίδιο αγοράς 49,3% στο χώρο της διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα με στοιχεία 30 Σεπτεμβρίου 2015[36], διατηρώντας την πρώτη θέση των εταιρειών διαχείρισης κεφαλαίων στην Ελλάδα, με συνολικά υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια €3,8 δισ. σε 66 αμοιβαία κεφαλαία, €928 εκατ. σε διακριτά θεσμικά χαρτοφυλάκια υπό διαχείριση και €1,2 δισ. υπό επίβλεψη σε αμοιβαία κεφάλαια 14 διεθνώς αναγνωρισμένων διαχειριστών αμοιβαίων κεφαλαίων.

Μέσω της Eurobank Fund Management Co (LUX) S.A., θυγατρικής της Τράπεζας στο Λουξεμβούργο, η εταιρεία προσφέρει μια ευρεία γκάμα προϊόντων υπό τις εμπορικές επωνυμίες Eurobank (LF) Funds και Eurobank (LF) Fund of Funds. Σήμερα, τα Eurobank (LF) Funds και Eurobank (LF) Funds of Funds διανέμονται στη Ρουμανία, Βουλγαρία, Κύπρο, Ελλάδα και Λουξεμβούργο.

Τα αμοιβαία κεφάλαια που προσφέρει ο Όμιλος καλύπτουν μια ευρεία γκάμα επενδυτικών επιλογών παρέχοντας ταυτόχρονα άμεση πρόσβαση σε όλες τις αγορές κεφαλαίου και χρήματος στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Οι τοποθετήσεις των αμοιβαίων κεφαλαίων εστιάζονται στις μετοχικές και ομολογιακές αγορές της Ελλάδας, Ευρώπης, Η.Π.Α., Ιαπωνίας καθώς και στις αναδυόμενες αγορές ικανοποιώντας κάθε επενδυτικό προφίλ.

Στις 30.09.2015 η Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. διαχειριζόταν 25 διακριτά χαρτοφυλάκια, 22 εκ των οποίων ήταν θεσμικά χαρτοφυλάκια με κεφάλαια άνω των €540 εκατ. και 871 χαρτοφυλάκια διακριτικής διαχείρισης με κεφάλαια υπό διαχείριση €388 εκατ.

Private Banking

Η επιδείνωση του επενδυτικού κλίματος στην Ελλάδα, επηρέασε τα υπόλοιπα των πελατών του Ομίλου και μείωσε σημαντικά τη διάθεση ανάληψης ρίσκου. Για τον λόγο αυτό, δόθηκε μεγάλη έμφαση σε προϊόντα και υπηρεσίες που προσφέρει ο Όμιλος μέσω της θυγατρικής του Private Bank στο Λουξεμβούργο, καθώς επίσης ενισχύθηκε η διάθεση managed products με την μορφή χαρτοφυλακίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διεθνών Οίκων Διαχείρισης και υπηρεσιών συμβουλευτικής τραπεζικής και διακριτικής διαχείρισης. Στην κατεύθυνση αυτή, άρχισε πρόσφατα την λειτουργία του και υποκατάστημα της Eurobank Private Bank Lux στο Λονδίνο, με στόχο την προσέγγιση πελατείας στο μεγάλο αυτό οικονομικό κέντρο. Τέλος, ενεργοποιήθηκαν μια σειρά από νέες υπηρεσίες και προϊόντα όπως σειρές Αμοιβαίων Κεφαλαίων με τακτικές καταβολές εισοδήματος καθώς και το portfolio virtual advisory service, με σκοπό την αύξηση των εσόδων από προμήθειες και την προσέγγιση νέων δεξαμενών κεφαλαίων υπό διαχείριση, τόσο υφιστάμενων όσο και καινούργιων πελατών. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η μονάδα είχε πάνω από 6.200 πελάτες και € 5,27 δισ. κεφάλαια υπό διαχείριση, εκ των οποίων το 47,5% προερχόταν από την Ελλάδα, το 31,2% από το Λουξεμβούργο και το υπολειπόμενο 21,2% από την Κύπρο.

3.6.5.5 Ασφάλειες

Στην Ελλάδα, ο Όμιλος προσφέρει προϊόντα και υπηρεσίες στους περισσότερους κλάδους Ασφαλίσεων Ζωής και Γενικών Ασφαλίσεων μέσω ενός ολοκληρωμένου ασφαλιστικού ομίλου με δραστηριότητες ασφαλίσεων

[36] Πηγή: ΕΘΕ http://ethe.org.gr/index.php?view=mfmcassetcompany&mfCategory=ALL&reportDate=2015-09-30&newmenu=Y&option=com_statistic&Itemid=21&lang=el

ζωής και γενικών ασφαλίσεων στην Ελλάδα και στη Ρουμανία και δραστηριότητες μεσιτείας ασφαλίσεων στην Ελλάδα και στη Ρουμανία (μέσω του καθεστώτος της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών). Ο Όμιλος έχει τρεις θυγατρικές εταιρείες στην Ελλάδα οι οποίες δραστηριοποιούνται σε κάθε έναν από τους τρεις κλάδους της αγοράς, δηλαδή στις ασφαλίσεις ζωής, τις γενικές ασφαλίσεις και τη μεσιτεία ασφαλίσεων (εφεξής «Ελληνικές Ασφαλιστικές Θυγατρικές»). Στη Ρουμανία, ο Όμιλος έχει δύο θυγατρικές εταιρείες, μία για τις δραστηριότητες ασφαλίσεων ζωής και μία για τις δραστηριότητες γενικών ασφαλίσεων στη χώρα αυτή (εφεξής «Ρουμανικές Ασφαλιστικές Θυγατρικές» και από κοινού οι Ελληνικές Ασφαλιστικές Θυγατρικές και οι Ρουμάνικες Ασφαλιστικές Θυγατρικές αποκαλούνται «Ασφαλιστικές Θυγατρικές»).

Σύμφωνα με εκτιμήσεις της Διοίκησης οι οποίες δεν έχουν επαληθευθεί από ανεξάρτητη πηγή, για τη χρήση 2014, οι Ελληνικές Ασφαλιστικές Θυγατρικές ήταν μεταξύ των κορυφαίων παρόχων ασφαλίσεων στην Ελλάδα (ασφαλίσεις ζωής και γενικές ασφαλίσεις συνολικά) με μερίδιο αγοράς 10,1% (31.12.2013: 8,3%), η ελληνική θυγατρική ασφαλίσεων ζωής με μερίδιο αγοράς 16,9% (31.12.2013: 14,9%) και η ελληνική θυγατρική γενικών ασφαλίσεων με μερίδιο αγοράς 3,7% (31.12.2013: 3,6%)[37]

Την 30ή Σεπτεμβρίου 2015, οι Ελληνικές Ασφαλιστικές Θυγατρικές είχαν περίπου 370.000 πελάτες στην Ελλάδα292 εργαζομένους και περισσότερες από 1.300 συμβάσεις με ανεξάρτητους συνεργάτες πωλήσεων.

Οι Ασφαλιστικές Θυγατρικές προσφέρουν ένα ολοκληρωμένο φάσμα προϊόντων ασφαλίσεων ζωής και γενικών ασφαλίσεων. Για το εννιάμηνο που έληξε στις 30.09.2015, ποσοστό περίπου 82% των εσόδων από πωλήσεις ασφαλιστικών προϊόντων και υπηρεσιών (υπολογιζόμενων βάσει των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλίστρων[38] για εποπτικούς και φορολογικούς σκοπούς και συμπεριλαμβανομένων των ομαδικών ασφαλιστηρίων συμβολαίων του προσωπικού του Ομίλου Eurobank) των Ελληνικών Ασφαλιστικών Θυγατρικών προήλθε μέσω του δικτύου της Eurobank. Επίσης, οι Ελληνικές Ασφαλιστικές Θυγατρικές έχουν αυξήσει το μερίδιο πωλήσεων μέσω μη τραπεζικών δικτύων διανομής (π.χ. ανεξάρτητοι συνεργάτες πωλήσεων και δίκτυο διανομής απευθείας πωλήσεων που αντιμετωπίζει πιο σύνθετες ασφαλιστικές ανάγκες των πελατών των Ελληνικών Ασφαλιστικών Θυγατρικών).

3.6.5.6 Εργασίες στο εξωτερικό

Ο Όμιλος Eurobank έχει αναπτύξει τα τελευταία χρόνια περιφερειακή παρουσία η οποία εστιάζεται σε χώρες-μέλη της Ευρωζώνης (Κύπρος, Λουξεμβούργο), χώρες-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ρουμανία και Βουλγαρία) και σε υποψήφια μέλη (Σερβία). Την 30.09.2015 ο Όμιλος εκτός Ελλάδος διέθετε συνολικά με χαρτοφυλάκια χορηγήσεων και προκαταβολών σε πελάτες €7,6 δισ., καταθέσεις €8,5 δισ., 372 καταστήματα και 30 επιχειρηματικά κέντρα.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται επίσης στην Ουκρανία, αλλά οι δραστηριότητες του σε αυτήν είναι ταξινομημένες ως κατεχόμενες προς πώληση.

Το πρώτο εννεάμηνο του 2015 ο όμιλος επέστρεψε σε τροχιά κερδοφορίας με καθαρά κέρδη €53,8 εκατ. σε σύγκριση με ζημίες € 133,3 εκατ. το αντίστοιχο εννεάμηνο του περασμένου έτους.

Ο Όμιλος συνέχισε να στηρίζει θεσμικά τις οικονομίες της ευρύτερης περιοχής μέσα από τη συμμετοχή του στην «Πρωτοβουλία της Βιέννης». Η συγκεκριμένη πρωτοβουλία εστιάζει σε συγκεκριμένα θέματα ευρέως ενδιαφέροντος, όπως η ταχύτερη απορρόφηση κονδυλίων από διάφορες πηγές, η ενίσχυση των τοπικών νομισμάτων μέσω της ευρύτερης χρήσης τους στη χορήγηση δανείων και ο αποτελεσματικότερος χειρισμός επισφαλών χορηγήσεων.

---

[37] Τα μερίδια αγοράς έχουν υπολογιστεί με βάση τα ΑΕΑΕ των Ελληνικών Ασφαλιστικών Θυγατρικών, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων συμβολαίου και των αναλήψεων δια το συνολικό μέγεθος της αγοράς όπως αυτό εμφανίζεται στον ιστότοπο της ΕΑΕΕ

http://www.eaee.gr/cms/sites/default/files/oikmel-remium12months2014gr.pdf

http://www.eaee.gr/cms/sites/default/files/annualreport2013_0.pdf

[38] **Ακαθάριστα εγγεγγραμένα ασφάλιστρα** για εποπτικούς και φορολογικούς σκοπούς: νοούνται i) ως προς τις Ελληνικές Ασφαλιστικές Θυγατρικές, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά την έννοια του αρθ. 2α περ. κβ' του Ν.Δ. 400 και ii) ως προς τις Ρουμανικές Ασφαλιστικές Θυγατρικές, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά την έννοια του Διατάγματος 8/2011, κεφ. 6 για τις Εταιρείες Ασφαλίσεων Ζωής και του διατάγματος 3109/2003, άρθρο 2 για τις Εταιρείες Γενικών Ασφαλίσεων.

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

Τον Απρίλιο του 2014 η Ευρωπαϊκή Κοινότητα ενέκρινε το αναθεωρημένο πλάνο αναδιοργάνωσης του ομίλου που αφορά την δέσμευση μείωσης του χαρτοφυλακίου ξένων στοιχείων ενεργητικού (ως τέτοια ορίζονται τα συνδεόμενα με δραστηριότητες πελατών εκτός Ελλάδος ανεξάρτητα από την χώρα στην οποία λογιστικοποιούνται) στο ανώτατο όριο των €8,77 δισ. μέχρι την 30.06.2018.

Ρουμανία

Στη Ρουμανία, ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της 100% θυγατρικής της Bancpost SA ("Bancpost"), στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 είχε 148 καταστήματα και 8 επιχειρηματικά κέντρα. Ο Όμιλος στη Ρουμανία είχε συνολικά μικτά δάνεια €2,3 δισ. εκ των οποίων 57% ήταν ιδιωτών και 43% επιχειρηματικά, ενώ το σύνολο των καταθέσεων ήταν €1,6 δισ.

Το 2014 η Bancpost S.A. επικεντρώθηκε στην ολοκλήρωση της αναδιοργάνωσης με έμφαση στη βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου δανείων, η οποία οδήγησε σε θετικά αποτελέσματα το πρώτο εννεάμηνο του 2015. Η αποδοτικότητα αποκαταστάθηκε, με τους σχετικούς δείκτες ρευστότητας να διατηρούνται σε ικανοποιητικά επίπεδα και τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας να κινείται πάνω από τον μέσο όρο του τραπεζικού συστήματος. Οι προβλέψεις κατά το πρώτο εννεάμηνο του 2015 ανήλθαν στα €31,9 εκατ. έναντι €166,5 εκατ. το αντίστοιχο εννεάμηνο του περασμένου έτους, παρουσιάζοντας μείωση κατά 81%.

Επίσης, στις 30.09.2015 ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας Εποπτικά Κεφάλαια / Σταθμισμένο ενεργητικό έναντι κινδύνων (Regulatory Capital over Risk Weighted Assets), ήταν 18,7**%** των ιδίων κεφαλαίων, σημαντικά υψηλότερος από το όριο της Κεντρικής Τράπεζας της Ρουμανίας (10%).

Βουλγαρία

Στη Βουλγαρία, ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της 100% θυγατρικής του Eurobank Bulgaria A.D. (“Eurobank Bulgaria”), με την εμπορική επωνυμία “Postbank”, η οποία στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 είχε 143 καταστήματα και 7 επιχειρηματικά κέντρα. Την ίδια περίοδο ο Όμιλος στη Βουλγαρία είχε συνολικά μικτά δάνεια €2,5 δισ. εκ των οποίων 46% ήταν ιδιωτών και 54% επιχειρηματικά, ενώ το σύνολο των καταθέσεων ήταν €2,3 δισ.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Βουλγαρία απέφεραν καθαρά κέρδη €17,8 εκατ., κατά το πρώτο εννεάμηνο του 2015 ανακτώντας μέρος της καθαρής ζημίας των €51,5 εκατ., του αντίστοιχου εννεαμήνου του 2014.

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Postbank παρέμεινε το 2015 σε υψηλά επίπεδα με δείκτη ρευστότητας Εποπτικά Κεφάλαια / Σταθμισμένο ενεργητικό έναντι κινδύνων (Regulatory Capital over Risk Weighted Assets) 24,8**%,** στις 30 Σεπτεμβρίου, σημαντικά υψηλότερο από το ελάχιστο όριο της Κεντρικής Τράπεζας της Βουλγαρίας (13,5%) παρά τις δυσμενείς επιπτώσεις της Ελληνικής κρίσης.

Στις 17 Ιουλίου 2015 η Postbank και η Alpha Bank εισήλθαν σε μνημόνιο συμφωνίας για την εξαγορά του καταστήματος της Alpha Bank στην Βουλγαρία. Η οριστική συμφωνία μεταξύ των δύο τραπεζών υπεγράφη στις 6 Νοεμβρίου 2015 και το τίμημα ανήλθε σε €1. Η κίνηση αυτή εξυπηρετεί την στρατηγική της Postbank στην επέκταση των δραστηριοτήτων και ενίσχυση της παρουσίας της στην Βουλγαρική αγορά ως ένα από τα πιο σταθερά και βιώσιμα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα με ενεργητικό άνω των €3,2 δισ. Η συμφωνία καλύπτει όλο το φάσμα δραστηριοτήτων του καταστήματος της Alpha Bank στην Βουλγαρία, το οποίο κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2015 είχε συνολικό ενεργητικό €464 εκατ., καταθέσεις ύψους €261 εκατ., χορηγήσεις μετά προβλέψεων συνολικής αξίας ύψους €307 εκατ. και δίκτυο 82 Καταστημάτων.

Με την ολοκλήρωση της εξαγοράς το δίκτυο της Postbank θα καλύπτει πάνω από 200 σημεία σε όλη τη χώρα και η εξυπηρέτηση των πελατών θα πραγματοποιείται από περίπου 3.000 εξειδικευμένους επαγγελματίες.

Μέσω της εξαγοράς αυτής η Postbank εκτιμάται ότι θα γίνει η τέταρτη μεγαλύτερη τράπεζα στην Βουλγαρία βάση όγκου καταθέσεων και δανείων. Η κίνηση εξαγοράς αναμένεται να συνεισφέρει θετικά στα έσοδα προ-προβλέψεων της Postbank από το δεύτερο χρόνο συλλειτουργίας, να βελτιώσει σημαντικά τους δείκτες κάλυψης, να διατηρήσει τους ήδη δυνατούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας άνω του 20% και τα αποθέματα ρευστότητας άνω των ορίων που θέτουν οι κανονιστικές αρχές.

Σερβία

Στη Σερβία, ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της 100% θυγατρικής του Eurobank A.D. Beograd ("Eurobank Beograd"), η οποία στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 είχε 80 καταστήματα και 6 επιχειρηματικά κέντρα. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 ο Όμιλος στη Σερβία είχε συνολικά μικτά δάνεια €0,9 δισ. εκ των οποίων 44% ήταν ιδιωτών και 56% επιχειρηματικά, ενώ το σύνολο των καταθέσεων ήταν €0,7 δισ.

Η Eurobank Beograd συγκαταλέγεται μεταξύ των δέκα μεγαλύτερων τραπεζών της Σερβίας.

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Eurobank Beograd, Εποπτικά Κεφάλαια / Σταθμισμένο ενεργητικό έναντι κινδύνων (Regulatory Capital over Risk Weighted Assets) κινήθηκε στο 16,3% στις 30 Ιουνίου 2015, υπερκαλύπτοντας το ελάχιστο όριο της Κεντρικής Τράπεζας της Σερβίας (12%).

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

Κύπρος

Στην Κύπρο, ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της θυγατρικής του Eurobank Cyprus Ltd. ("Eurobank Cyprus"), η οποία στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 είχε 8 επιχειρηματικά κέντρα.

Η Eurobank Cyprus συνεχίζει να παρουσιάζει θετικά αποτελέσματα ισχυροποιώντας έτσι την θέση της στο τραπεζικό σύστημα της χώρας. Συγκεκριμένα, το πρώτο εννεάμηνο του 2015 τα καθαρά κέρδη μετά φόρων παρουσίασαν αύξηση 11%, καθότι άγγιξαν τα €23,9 εκατ. σε σύγκριση με τα €21,5 εκατ. του αντίστοιχου εννεαμήνου του 2014.

Στις 30 30 Σεπτεμβρίου του 2015 η Eurobank Cyprus διέθετε όγκο καταθέσεων ύψους €2,9 δισ., και όγκο δανείων ύψους €1,5 εκατ., εκ των οποίων μεγάλο μέρος είναι πλήρως καλυμμένα από ισόποσες καταθέσεις, ενώ ο δείκτης Καθαρά Δάνεια προς Καταθέσεις ήταν για την ίδια περίοδο 50,4%. Η Eurobank Cyprus διαθέτει σημαντική ρευστότητα, ενώ τα διαθέσιμα κεφάλαια επενδύονται σε χαμηλού ρίσκου βραχυπρόθεσμες επενδύσεις. Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Eurobank Cyprus είχε συνολικό ενεργητικό ύψους € 3,3 δισ.

Η Eurobank Cyprus διαθέτει ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια με τον αντίστοιχο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας, Εποπτικά Κεφάλαια / Σταθμισμένο ενεργητικό έναντι κινδύνων (Regulatory Capital over Risk Weighted Assets) να ανέρχεται σε περίπου 27,7% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, σημαντικά υψηλότερος από το ελάχιστο όριο της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (12,5%).

Τον Ιανουάριο του 2015 η τράπεζα επέκτεινε την παρουσίας της, ανοίγοντας ένα νέο επιχειρηματικό κέντρο, φτάνοντας συνολικά τα οκτώ επιχειρηματικά κέντρα.

Μετά το αίτημα της κυπριακής κυβέρνησης για οικονομική στήριξη από το ΔΝΤ, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την ΕΚΤ, κλήθηκε η PIMCO να αξιολογήσει το τραπεζικό σύστημα της χώρας, που περιελάμβανε μία διαγνωστική αξιολόγηση των κυπριακών τραπεζών (μία εκ των οποίων ήταν Eurobank Cyprus) προκειμένου να ποσοτικοποιήσει τις κεφαλαιακές ανάγκες από κάθε τραπεζικό ίδρυμα που συμμετείχε στη διαγνωστική αξιολόγηση. Η αξιολόγηση και ο έλεγχος ειδικού σκοπού (due diligence) βασίστηκαν σε δυσμενή μακροοικονομικά σενάρια για μια περίοδο τριών ετών, αρχής γενομένης από την 30 Ιουνίου 2012. Τα αποτελέσματα για τη Eurobank Cyprus, όπως ανακοινώθηκαν τον Απρίλιο του 2013, κατέδειξαν ότι η Τράπεζα δεν παρουσίαζε κεφαλαιακές απαιτήσεις και είχε ένα πλεόνασμα και στα δύο σενάρια ως εξής: €328 εκατ. στο βασικό σενάριο και €345 εκατ. στο δυσμενές σενάριο, αντιστοίχως. Η Eurobank Cyprus ήταν η μόνη τράπεζα

στην Κύπρο στο δυσμενές σενάριο, που δεν είχε ανάγκη για εισφορές κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της χρηματοπιστωτικής κρίσης στην Κύπρο.

Ουκρανία

Στην Ουκρανία, ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της 100% θυγατρικής του Public J.S.C. Universal Bank. Το 2014 και το 2015 παραμένει για την Ουκρανία μία πολύ δύσκολη χρονική περίοδος με πολλές προκλήσεις ως αποτέλεσμα των πολιτικών εξελίξεων και γεγονότων είναι σε εξέλιξη στην Ανατολική Ουκρανία. Η στρατιωτική δράση στο ανατολικό κομμάτι της χώρας επέδρασε αρνητικά στην οικονομία, προκαλώντας σημαντική μείωση στο ΑΕΠ (ακαθάριστο εθνικό προϊόν) της χώρας, υποτίμηση του τοπικού νομίσματος, σημαντική αύξηση του πληθωρισμού και φυσικά αρνητικό αντίκτυπο στο τραπεζικό σύστημα, με εκροές καταθέσεων και υποβάθμιση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου δανείων της Universal Bank.

Η Τράπεζα προχώρησε σε κλείσιμο των καταστημάτων της στην Κριμαία και τις υπόλοιπες προβληματικές περιοχές. Παρόλα αυτά, η Universal Bank αν και σχετικά μικρού μεγέθους, θεωρείται ως μία έμπιστη Ευρωπαϊκή τράπεζα στην Ουκρανική αγορά. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ουκρανία είναι ταξινομημένες ως κατεχόμενες προς πώληση.

Το Σεπτέμβριο του 2015, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής μας στην Ουκρανία (Public J.S.C. Universal Bank) υπολογιζόμενη στα €83 εκατ., προκειμένου να εξασφαλιστούν οι κανονιστικοί δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θα καλυφθεί με μετατροπή χρέους μειωμένης εξασφάλισης, εγγεγραμμένο (€18 εκατ.) ή μη (€9 εκατ.) σε κεφάλαιο, και κεφάλαια ενδο – ομιλικού, διατραπεζικού δανεισμού (€56 εκατ.).

***Δυτική Ευρώπη (Λουξεμβούργο και* Ηνωμένο Βασίλειο)**

Ο Όμιλος μέσω της θυγατρικής του τράπεζας στο Λουξεμβούργο, Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. («Eurobank Λουξεμβούργου»), έχει αναπτύξει σημαντική παρουσία στο Private Banking, στη Διαχείριση Περιουσίας, στις Συμβουλευτικές Υπηρεσίες και σε υπηρεσίες παροχής Δανείων για ιδιώτες και εταιρικούς πελάτες. Επιπλέον, η Eurobank Λουξεμβούργου παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης και θεματοφυλακής για επενδυτικά κεφάλαια και λειτουργεί επίσης ως κέντρο χρηματοδότησης επιχειρηματικών δανείων πελατών του Ομίλου της Eurobank. Το Λουξεμβούργο κατατάσσεται στην κορυφή της Ευρωζώνης ως κέντρο Private Banking και αποτελεί παγκοσμίως τον δεύτερο πιο δημοφιλή προορισμό Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Η Eurobank Λουξεμβούργου έχει ευρεία ρευστότητα και ισχυρή κεφαλαιακή βάση. Βάσει στοιχείων της 30ης Σεπτεμβρίου 2015, ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας (Liquidity Coverage Ratio) ανήλθε σε 174% και ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Capital Adequacy Ratio) σε 43,9%, με τα Ίδια Κεφάλαια να διαμορφώνονται στα €302 εκατομμύρια.

Τον Ιούνιο 2015, η Eurobank Λουξεμβούργου απέκτησε απο τη μητρική Eurobank το Υποκατάστημα Λονδίνου, στο Ηνωμένο Βασίλειο, «Eurobank Private Bank Luxembourg -Λονδίνο Branch» («Eurobank Λονδίνου»). Η Eurobank Λονδίνου προσφέρει μια σειρά υπηρεσιών σε εταιρείες με διεθνείς δραστηριότητες, κυρίως στην Κεντρική και Νοτιοανατολική Ευρώπη και σε ιδιώτες πελάτες με τοπικές και διεθνείς τραπεζικές ανάγκες. Επιπλέον, η Eurobank Λονδίνου χρησιμοποιώντας την πλατφόρμα της Eurobank Λουξεμβούργου αποτελεί προέκταση της τελευταίας στην παροχή υπηρεσιών Private Banking για πελάτες που εδρεύουν στο Λονδίνο.

3.6.5.7 Άλλες δραστηριότητες

Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Προβληματικών Δανείων Ομίλου

Σε εφαρμογή της Πράξης Νο. 42/30.05.2014 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως τροποποιήθηκε με την Πράξη 47/9.2.2015, όπου περιγράφονται οι εποπτικές οδηγίες για τη διαχείριση των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση και των μη-εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, η Τράπεζα προχώρησε σε μια σειρά από πρωτοβουλίες με σκοπό την υιοθέτηση των κανονιστικών διατάξεων και την αποτελεσματικότερη διαχείριση των προβληματικών δανείων. Οι πρωτοβουλίες αυτές, εκτός από την άμεση συσχέτισή τους με το κανονιστικό πλαίσιο της ΤτΕ, είναι άρρηκτα συνδεδεμένες με τη διαχείριση των επισφαλών στοιχείων ενεργητικού που αποτελεί στρατηγική προτεραιότητα για την Τράπεζα, όπως καταδεικνύεται από την έγκαιρη

διάγνωση και αντιμετώπιση κινδύνων και την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου προβληματικών δανείων.

Με την ίδρυση της Γενικής Διεύθυνσης Διαχείρισης Προβληματικών Δανείων Ομίλου («Γ.Δ.»), η Τράπεζα μετέτρεψε το υπάρχον λειτουργικό μοντέλο διαχείρισης προβληματικών δανείων σε μια καθετοποιημένη οργανωτική δομή. Η νέα ανεξάρτητη Γενική Διεύθυνση φέρει τη συνολική ευθύνη για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου προβληματικών δανείων του Ομίλου και διασφαλίζει στενή παρακολούθηση, έλεγχο αλλά και συνεχή βελτίωση και προσαρμογή των διαδικασιών και πολιτικών διαχείρισης, αξιολογώντας και λαμβάνοντας υπόψη τις μακροοικονομικές εξελίξεις, τις απαιτήσεις του κανονιστικού και νομικού πλαισίου, τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές καθώς και τυχόν υφιστάμενες ή νέες ανάγκες της Τράπεζας.

Για την εκπλήρωση του σκοπού της αποτελεσματικότερης διαχείρισης του εν λόγω χαρτοφυλακίου εμπλέκονται περί τα 2.500 στελέχη σε όλη την Τράπεζα, εκ των οποίων άνω των 1.150 ατόμων στελεχώνουν τις μονάδες λειτουργίας της Γ.Δ. Διαχείρισης Προβληματικών Δανείων Ομίλου.

Οι βασικοί πυλώνες της οργανωτικής δομής της Γενικής Διεύθυνσης Διαχείρισης Προβληματικών Δανείων είναι:

- η Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Καθυστερήσεων Retail, αρμόδια για τη διαχείριση ληξιπρόθεσμων οφειλών πελατών λιανικής, που περιλαμβάνει την Financial Planning Services (FPS) τη μοναδική αμιγώς θυγατρική πλατφόρμα εξυπηρέτησης δανείων στην ελληνική αγορά,
- ο Τομέας Απαιτήσεων Ειδικού Χειρισμού Τραπεζικής Επιχειρήσεων, εξειδικευμένη μονάδα με αρμοδιότητα τις ρυθμίσεις προς πελάτες Τραπεζικής Επιχειρήσεων υψηλού κινδύνου,
- ο Τομέας Διαχείρισης Επισφαλών Πελατών, που επικεντρώνεται στα δάνεια μεγάλης καθυστέρησης (καταγγελμένα) πελατών Λιανικής και Εταιρικής τραπεζικής, για τα οποία ακολουθούνται κυρίως λύσεις οριστικής διευθέτησης,
- ο Τομέας Πίστης Διαχείρισης Καθυστερήσεων Retail, ανεξάρτητη μονάδα υπεύθυνη για την αξιολόγηση όλων των αιτήσεων αναδιάρθρωσης πελατών λιανικής (Individual Banking) και Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων (SBB),
- ο Τομέας TAG Risk Management & Business Policies, μονάδα υπεύθυνη για τη διασφάλιση της εναρμόνισης των πολιτικών, την κανονιστική συμμόρφωση, τη διασφάλιση της ποιότητας και τη μέτρηση της απόδοσης και της αποτελεσματικότητας της Γ.Δ. Διαχείρισης Προβληματικών Δανείων.

Για τη στρατηγική καθοδήγηση και παρακολούθηση των προβληματικών δανείων της Τράπεζας δημιουργήθηκε η Επιτροπή Διαχείρισης Προβληματικών Δανείων. Η στρατηγική που εφαρμόζει η Επιτροπή παρακολουθείται στενά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, ενώ σε τακτά διαστήματα η Επιτροπή υποβάλει αναφορές στην Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου παρουσιάζοντας τα αποτελέσματα της διαχείρισης προβληματικών δανείων.

Real Estate (Αξιοποίηση και Εκμετάλλευση Ακινήτων)

Η Grivalia Properties Α.Ε.Ε.Α.Π. (πρώην Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία), είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στην οποία ο Όμιλος Eurobank κατέχει άμεσα και έμμεσα μέσω πλήρως ελεγχόμενων θυγατρικών της, ποσοστό 20,48% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Την 30η Σεπτεμβρίου 2015 το χαρτοφυλάκιο της Grivalia Properties περιλάμβανε 86 ακίνητα έναντι 75 κατά την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Τα περισσότερα από τα ακίνητα του χαρτοφυλακίου της εταιρείας βρίσκονται στην Ελλάδα, 52 εκ των οποίων βρίσκονται στην ευρύτερη περιοχή των Αθηνών, και τα υπόλοιπα 28 βρίσκονται σε άλλες μεγάλες πόλεις της Ελλάδας και ένα (1) οικόπεδο στην περιοχή των Σπάτων. Στην Ανατολική Ευρώπη, η Grivalia Properties κατέχει δύο (2) εμπορικά ακίνητα στη Σερβία και τρία (3) στη Ρουμανία.

Στις 30.09.2015, το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο των ακινήτων της Grivalia Properties περιλάμβανε ακίνητα συνολικής εκμισθώσιμης επιφάνειας 743.902 τ.μ. με εύλογη αξία €816.329. Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους της Grivalia Properties για το εξάμηνο που έληξε την 30η Σεπτεμβρίου 2015 ανήλθαν σε €47.910.

Στις 12 Αύγουστου 2015 η Grivalia Properties προέβη στην απόκτηση και ταυτόχρονη εκμίσθωση χαρτοφυλακίου εννέα (9) καταστημάτων της πρόσφατα εξαγορασθείσας από τον Όμιλο Σκλαβενίτη, ΜΑΚΡΟ

ΚΑΣ & ΚΑΡΥ ΧΟΝΔΡΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. (εφεξής «ΜΑΚΡΟ»). Η συμφωνία αφορά την απόκτηση του ανωτέρω χαρτοφυλακίου, συνολικής επιφάνειας 99.300 τμ περίπου, από την Grivalia έναντι τιμήματος €60 εκ. Το χαρτοφυλάκιο αποτελείται από δύο ακίνητα στην Αθήνα, δύο στη Θεσσαλονίκη και από ένα στο Ηράκλειο Κρήτης, στην Πάτρα, στην Λάρισα, στον Βόλο και στην Ξάνθη.

Μέσω της Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε., ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών επί ακινήτων στην Ελλάδα, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, και τη Σερβία, προσφέροντας υπηρεσίες όπως διαμεσολάβηση, εκτιμήσεις ακινήτων, τεχνικούς ελέγχους και διαχείριση χαρτοφυλακίων ακινήτων, παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών και εξειδικευμένες υπηρεσίες στην αξιολόγηση επενδύσεων και στην πράσινη ανάπτυξη.

Συμφωνία συνεργασίας με τα ΕΛΤΑ

Στις 19 Νοεμβρίου 2001, υπεγράφη συμφωνία συνεργασίας μεταξύ του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Α.Ε. («ΤΤ») και των Ελληνικών Ταχυδρομείων Α.Ε. («ΕΛΤΑ»), η οποία το 2007 παρατάθηκε μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2021. Η συμφωνία αυτή περιλαμβάνει ρήτρα μη ανταγωνισμού βάσει της οποίας τόσο τα ΕΛΤΑ όσο και το ΤΤ, έχουν αναλάβει την υποχρέωση να μην ανταγωνίζονται για προϊόντα και υπηρεσίες που περιλαμβάνονται στη συμφωνία, καθώς και μία ρήτρα αποκλειστικότητας σύμφωνα με την οποία τα ΕΛΤΑ θα διαθέτουν μέσω του εκτεταμένου δικτύου καταστημάτων τους σε όλη την Ελλάδα αποκλειστικά και μόνο τα προϊόντα και τις υπηρεσίες του ΤΤ, όπως ενυπόθηκα δάνεια, δάνεια χωρίς εξασφάλιση, πιστωτικές κάρτες, ενώ το ΤΤ να διαθέτει μέσω του δικτύου του αποκλειστικά και μόνο προϊόντα των ΕΛΤΑ και να χρησιμοποιεί για όλη την αλληλογραφία του αποκλειστικά και μόνο τα ΕΛΤΑ. Από το 2001, τα ΕΛΤΑ δραστηριοποιούνται στην παροχή τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, μέσω ενός αυξανόμενου αριθμού των καταστημάτων ΕΛΤΑ όπου υπάρχουν διακριτές εγκαταστάσεις με τα σήματα του ΤΤ και εν συνεχεία του Νέου ΤΤ, το δίκτυο του οποίου περιήλθε και ανήκει πλέον στην Τράπεζα, για τη διενέργεια τραπεζικών συναλλαγών από τα ΕΛΤΑ. Για το λόγο αυτό, το ΤΤ υπέβαλε αυτήν τη συμφωνία συνεργασίας στην Τράπεζα της Ελλάδος. Η συμφωνία συνεργασίας περιελήφθη στα περιουσιακά στοιχεία του ΤΤ που μεταβιβάστηκαν στο Νέο ΤΤ στις 18 Ιανουαρίου του 2013, μετά την εξυγίανση του ΤΤ σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3601/2007.

Στις 27 Δεκεμβρίου του 2013, μετά τη συγχώνευση δι' απορρόφησης του Νέου ΤΤ από τη Eurobank, η Τράπεζα εισήλθε αυτόματα στη συμφωνία συνεργασίας ως αντισυμβαλλόμενος των ΕΛΤΑ, με όλα τα σχετικά συμβατικά δικαιώματα και υποχρεώσεις. Στις 11.09.2015, υπεγράφη μια πρόσθετη πράξη στη συμφωνία συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και των ΕΛΤΑ, σχετικά με την προώθηση, μέσω του εκτεταμένου δικτύου καταστημάτων των ΕΛΤΑ σε όλη την Ελλάδα, των τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων των ασφαλιστικών εταιρειών, οι οποίες είναι είτε θυγατρικές της Τράπεζας ή σε συνεργασία με την Τράπεζα. Σύμφωνα με τη συμφωνία συνεργασίας και σε αντάλλαγμα για την παροχή των προαναφερθεισών υπηρεσιών, τα ΕΛΤΑ δικαιούνται να λαμβάνουν ετήσια αμοιβή, οριζόμενη ως ένα ορισμένο ποσοστό επί των σχετικών συναλλαγών που παρέχονται.

Πριν ακόμη αυτή η σύμβαση συνεργασίας περιέλθει στη Eurobank ως συνέπεια της απορρόφησης του Νέου ΤΤ τον Δεκέμβριο 2013, τον Ιανουάριο του 2012 η Eurobank είχε καταρτίσει με τα ΕΛΤΑ σύμβαση για τη χρήση και αποδοχή καρτών ως μέσο πληρωμής προϊόντων και υπηρεσιών (POS), η οποία συνεχίζει να ισχύει έως και σήμερα.

Τα ΕΛΤΑ διαθέτουν περίπου 700 καταστήματα σε όλη τη χώρα (συμπεριλαμβανομένων των σημείων παρουσίας σε πανεπιστήμια, νοσοκομεία και αστυνομικά τμήματα), εκ των οποίων περίπου 400 υποστηρίζονται ηλεκτρονικά από τα συστήματα υποδομής της Eurobank, ενώ τα υπόλοιπα λειτουργούν μέσω έντυπων διαδικασιών.

Μέσω της εφαρμογής βέλτιστων διεθνών πρακτικών, τα ΕΛΤΑ θα αποτελέσουν συμπληρωματικό κανάλι χαμηλού κόστους για τις απομακρυσμένες γεωγραφικές περιοχές και θα στοχεύει στα χαμηλότερα εισοδηματικά τμήματα των συνταξιούχων, των δημόσιων υπαλλήλων, των νέων και των μεταναστών μέσα από ένα σύνολο απλών «εύκολων στην πώληση και στην εξυπηρέτηση» τραπεζικών προϊόντων που θα καλύπτουν τις καθημερινές ανάγκες.

Ηλεκτρονικοί Πλειστηριασμοί & Υπηρεσίες Ηλεκτρονικής Τιμολόγησης

Το 2015 είναι η δέκατη τέταρτη χρονιά δραστηριοποίησης της θυγατρικής Business Exchanges S.A. στον κλάδο των διεπιχειρησιακών συναλλαγών: υπηρεσίες ηλεκτρονικών διαγωνισμών, ηλεκτρονικών προμηθειών και ηλεκτρονικής τιμολόγησης.

Έως και τον Σεπτέμβριο 2015, η εταιρεία διενέργησε 262 ηλεκτρονικούς διαγωνισμούς και 927 έρευνες αγοράς (RFQs) τόσο στον όμιλο Eurobank, όσο και σε φορείς του Δημοσίου αλλά και σε εταιρείες του Ιδιωτικού τομέα.

Στον τομέα των ηλεκτρονικών προμηθειών, όσον αφορά στον όμιλο Eurobank, έως και τον Σεπτέμβριο 2015, οι συναλλαγές έφτασαν τα €35,2 εκατ. από €25,4 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2014, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 38,6%.

Παράλληλα, στον τομέα των υπηρεσιών ηλεκτρονικής τιμολόγησης, ο τζίρος των υπηρεσιών ηλεκτρονικής αρχειοθέτησης και ηλεκτρονικής διακίνησης τιμολογίων μειώθηκε κατά 12%, σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του 2014.

3.7 Κατανομή Εσόδων

Ανάλυση Συνολικών Εσόδων Ομίλου ανά επιχειρηματικό τομέα και κατηγορία

Τα συνολικά έσοδα του Ομίλου Eurobank περιλαμβάνουν τα καθαρά έσοδα από τόκους, από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες, λοιπά καθαρά έσοδα και έσοδα μεταξύ τομέων και αναλύονται ανά επιχειρηματικό τομέα για τις χρήσεις 2012 – 2014 και για την περίοδο 01.01-30.09.2015 ως ακολούθως:

Συνολικά έσοδα ανά επιχειρηματικό τομέα								
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**2012**	**% επί του συνόλου**	**2013**	**% επί του συνόλου**	**2014**	**% επί του συνόλου**	**01.01-30.09.2015**	**% επί του συνόλου**
Λιανική Τραπεζική	774	44,1%	604	38,8%	648	34,3%	519	37,1%
Τραπεζική Επιχειρήσεων	491	28,0%	461	29,6%	419	22,2%	334	23,9%
Διαχείριση Επενδύσεων	74	4,2%	99	6,4%	102	5,4%	58	4,1%
Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	-39	-2,2%	-113	-7,3%	166	8,8%	79	5,6%
Όμιλος Νέου ΤΤ	-	-	46	3,0%	-	-	-	-
Διεθνείς Δραστηριότητες	533	30,4%	513	32,9%	527	27,9%	386	27,6%
Λοιπά και κέντρο απαλοιφής	-78	-4,4%	-52	-3,3%	27	1,4%	24	1,7%
Συνολικά Έσοδα Ομίλου[(1)]	**1.755**	**100,0%**	**1.558**	**100,0%**	**1.889**	**100,0%**	**1.400**	**100,0%**

[(1)] Σύνολο εσόδων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Οι μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες της χρήσης 2012 αφορούσαν την Πολωνία και την Τουρκία και για τις χρήσεις 2013, 2014 και την περίοδο 01.01-30.09.2015 αφορούσαν την Ουκρανία, οι οποίες ειδικότερα ταξινομήθηκαν ως διακρατούμενες προς πώληση.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014), Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας για την περίοδο 01.01–30.09.2015.

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει καθορίσει τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τις εσωτερικές αναφορές που επισκοπούνται από τη Διοικητική Επιτροπή (Executive Board). Οι ανωτέρω αναφορές χρησιμοποιούνται για τη διάθεση των πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσης κάθε τομέα, προκειμένου να ληφθούν οι στρατηγικές αποφάσεις. Η Διοικητική Επιτροπή εξετάζει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες τόσο με βάση τους επιχειρηματικούς τομείς όσο και με γεωγραφικά κριτήρια. Γεωγραφικά, η διοίκηση εξετάζει την απόδοση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες της Ευρώπης (Διεθνείς Δραστηριότητες). Η Ελλάδα διαχωρίζεται περαιτέρω σε λιανική τραπεζική, τραπεζική επιχειρήσεων, διαχείριση επενδύσεων, επενδυτική τραπεζική και προϊόντα κεφαλαιαγοράς, ενώ οι δραστηριότητες του Νέου ΤΤ αποτελούσαν, κατά την χρήση 2013, διακριτό επιχειρηματικό τομέα, έως και την ολοκλήρωση της λειτουργικής τους συγχώνευσης με τη Eurobank. Κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2014, ορισμένες βασικές δραστηριότητες του Νέου ΤΤ είχαν ήδη ενσωματωθεί στις δραστηριότητες της Τράπεζας και ως εκ τούτου, τα λειτουργικά αποτελέσματα για την ανωτέρω περίοδο, καθώς και τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του Νέου ΤΤ περιλαμβάνονται στους λοιπούς επιχειρηματικούς τομείς του Ομίλου στην Ελλάδα. Οι Διεθνείς Δραστηριότητες παρακολουθούνται και αξιολογούνται σε επίπεδο χώρας. Ο Όμιλος ενοποιεί τους επιχειρηματικούς τομείς με κοινά οικονομικά χαρακτηριστικά, οι οποίοι αναμένεται να έχουν παρόμοια οικονομική ανάπτυξη μακροπρόθεσμα.

Ο Όμιλος είναι οργανωμένος στους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

Λιανική Τραπεζική: περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως πελατών, ταμιευτηρίου, καταθέσεις και καταθετικά-επενδυτικά προϊόντα, πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, χορηγήσεις μικρών επιχειρήσεων και στεγαστικά δάνεια.

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

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

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

Νέο ΤΤ: περιλαμβάνει τις δραστηριότητες του ομίλου του Νέου ΤΤ που αποκτήθηκαν από την Τράπεζα την 30 Αυγούστου 2013.

Διεθνείς Δραστηριότητες: περιλαμβάνει τις δραστηριότητες σε Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Ουκρανία και Λουξεμβούργο.

Τα έσοδα του τομέα Λιανικής Τραπεζικής ανήλθαν σε €648 εκατ. το 2014 έναντι €604 εκατ. το 2013, αυξημένα κατά 7,3% περίπου. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στη μείωση των επιτοκίων καταθέσεων και στην ενσωμάτωση του Νέου ΤΤ. Όπως προαναφέρθηκε, το 2013 το Νέο ΤΤ απεικονίζεται σε ξεχωριστό επιχειρηματικό τομέα για την χρονική περίοδο Σεπτέμβριος έως και Δεκέμβριος του 2013. Κατά την περίοδο 01.01-30.09.2015 τα έσοδα Λιανικής Τραπεζικής ανήλθαν σε €519 εκατ.

Ο τομέας της Επενδυτικής Τραπεζικής και Προϊόντων Κεφαλαιαγοράς παρουσίασε έσοδα ύψους €166 εκατ. στην χρήση 2014, λόγω της μείωσης του κόστους χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα. Το μέσο υπόλοιπο της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα το 2014 ήταν κατά € 7,9 δισ. χαμηλότερο συγκρινόμενο με το 2013, συνεισφέροντας σε περίπου €95 εκατ. μειωμένο κόστος. Επίσης, το επιτόκιο μειώθηκε κατά 94 μονάδες βάσης, συνεισφέροντας σε περίπου €125 εκατ. μειωμένο κόστος. Κατά την περίοδο 01.01-30.09.2015, ο Όμιλος παρουσίασε έσοδα ύψους €79 εκατ. από τον τομέα της Επενδυτικής Τραπεζικής και Προϊόντων Κεφαλαιαγοράς.

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

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

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

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση των συνολικών εσόδων του Ομίλου για κάθε κατηγορία προϊόντων και υπηρεσιών με παρόμοια χαρακτηριστικά, για τις χρήσεις 2012-2014 και για την περίοδο 01.01-30.09.2015:

Συνολικά έσοδα ανά κατηγορία								
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**2012**	**% επί του συνόλου**	**2013**	**% επί του συνόλου**	**2014**	**% επί του συνόλου**	**01.01-30.09.2015**	**% επί του συνόλου**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	2.531	144,2%	2.376	152,5%	2.218	117,4%	1.600	114,4%
Καταθέσεις και υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων	-562	-32,0%	-727	-46,7%	-590	-31,2%	-200	-14,4%
Κεφαλαιαγορές	-275	-15,7%	-152	-9,8%	170	9,0%	-68	-4,9%
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	30	1,7%	36	2,3%	36	1,9%	21	1,5%
Μη τραπεζικές και λοιπές εργασίες	31	1,8%	25	1,6%	55	2,9%	47	3,4%
Συνολικά Έσοδα Ομίλου [(1)]	**1.755**	**100,0%**	**1.558**	**100,0%**	**1.889**	**100,0%**	**1.400**	**100,0%**

[(1)] *Σύνολο εσόδων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Οι μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες της χρήσης 2012 αφορούσαν την Πολωνία και την Τουρκία και για τις χρήσεις 2013, 2014 και την περίοδο 01.01-30.09.2015 αφορούσαν την Ουκρανία, οι οποίες ειδικότερα ταξινομήθηκαν ως διακρατούμενες προς πώληση.*

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας για την περίοδο 01.01–30.09.2015.

Τα έσοδα από χρηματοδοτικές δραστηριότητες αποτελούν σταθερά τη σημαντικότερη πηγή καθαρών εσόδων για τον Όμιλο και διαμορφώθηκαν σε €2.218 εκατ. για τη χρήση 2014 έναντι €2.376 εκατ. για την χρήση 2013 και €2.531 εκατ. για τη χρήση 2012. Η μείωση των εσόδων από χρηματοδοτικές δραστηριότητες οφείλεται στην πτώση του πελατειακού, καθώς και στην απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας. Σημειώνεται ότι τα έσοδα από χρηματοδοτικές δραστηριότητες το 2014 δεν περιλαμβάνουν τις αντίστοιχες δραστηριότητες της Ουκρανίας.

Το 2014 ο Όμιλος παρουσίασε έσοδα από κεφαλαιαγορές ύψους €170 εκατ., έναντι ζημιών €152 εκατ. το 2013. Η βελτίωση αυτή οφείλεται κυρίως στο μειωμένο κόστος δανεισμού από το Ευρωσύστημα, που προέκυψε κατά βάση λόγω της εξόδου από το μηχανισμό ELA κατά το πρώτο τετράμηνο της χρήσης 2014. Επίσης, οφείλεται σε έσοδα που προέκυψαν λόγω της πώλησης επενδυτικών τίτλων στα πλαίσια της προσπάθειας της Τράπεζας για απομόχλευση του χαρτοφυλακίου, καθώς και στην ενσωμάτωση για ολόκληρο το 2014 των αποτελεσμάτων των Αποκτήσεων έναντι τεσσάρων μηνών για το 2013.

Γεωγραφική κατανομή συνολικών εσόδων Ομίλου

Κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος είχε παρουσία μέσω ενός δικτύου 927 καταστημάτων και επιχειρηματικών κέντρων και απασχολούσε 16.662 υπαλλήλους, έναντι 1.023 καταστημάτων και 17.415 υπαλλήλων την 31.12.2014, 1.101 καταστημάτων και 17.958 υπαλλήλων την 31.12.2013 και 1.037 καταστημάτων και 17.427 υπαλλήλων την 31.12.2012. Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν δραστηριότητες σε Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Ουκρανία και Λουξεμβούργο.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση των συνολικών εσόδων του Ομίλου βάσει των χωρών που δραστηριοποιείται ο Όμιλος για τις χρήσεις 2012-2014 και για την περίοδο 01.01-30.09.2015:

Συνολικά έσοδα ανά γεωγραφικό τομέα

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**2012**	**% επί του συνόλου**	**2013**	**% επί του συνόλου**	**2014**	**% επί του συνόλου**	**01.01-30.09.2015**	**% επί του συνόλου**
Ελλάδα	1.223	69,7%	1.045	67,1%	1.362	72,1%	1.014	72,4%
Ρουμανία	183	10,4%	200	12,8%	176	9,3%	114	8,1%
Βουλγαρία	142	8,1%	152	9,8%	164	8,7%	130	9,3%
Σερβία	64	3,6%	61	3,9%	88	4,7%	63	4,5%
Κύπρος	76	4,3%	67	4,3%	78	4,1%	58	4,1%
Ουκρανίας	35	2,0%	-	-	-	-	-	-
Λουξεμβούργο	33	1,9%	33	2,1%	21	1,1%	21	1,5%
Συνολικά Έσοδα Ομίλου[(1)]	**1.755**	**100,0%**	**1.558**	**100,0%**	**1.889**	**100,0%**	**1.400**	**100,0%**

[(1)] Σύνολο εσόδων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Οι μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες της χρήσης 2012 αφορούσαν την Πολωνία και την Τουρκία και για τις χρήσεις 2013, 2014 και την περίοδο 01.01-30.09.2015 αφορούσαν την Ουκρανία, οι οποίες ειδικότερα ταξινομήθηκαν ως διακρατούμενες προς πώληση.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014), Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας για την περίοδο 01.01–30.09.2015.

3.8 Οργανωτική Διάρθρωση

3.8.1 Όμιλος της Eurobank

Η Τράπεζα είναι η απώτατη λειτουργούσα μητρική των εταιρειών οι οποίες περιλαμβάνονται στον πίνακα που παρατίθεται κατωτέρω. Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα δεν ενοποιείτο από καμία άλλη εταιρεία.

Η Τράπεζα στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 ενοποίησε 83 εταιρείες με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και 7 εταιρείες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Θυγατρικές

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι θυγατρικές του Ομίλου Eurobank κατά την 31 Δεκεμβρίου των χρήσεων 2012, 2013 και 2014, καθώς και κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015:

Όνομα εταιρείας	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.9.2015	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
Be-Business Exchanges A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών και Παροχής Λογιστικών και Φορολογικών Υπηρεσιών	98,01	98,01	98,01	98,01	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου. παροχή λογιστικών και φορολογικών υπηρεσιών
Cloud Hellas Κτηματική Α.Ε.	-	55,94	20,48	20,48	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Best Direct A.E. [(1)]	100,00	-	-	-	Ελλάδα	Διάφορες υπηρεσίες
ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε.Μ.Α.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Μεσιτεία ασφαλίσεων
Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και περιουσίας
Eurobank Α.Ε. Οργανωτικών Συστημάτων Μισθοδοσίας και Συμβουλευτικών Υπηρεσιών	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Χρηματιστηριακές και συμβουλευτικές υπηρεσίες
Eurobank Ergasias Leasing A.E.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Eurobank Factors Α.Ε.Π.Ε.Α.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Διαχείριση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων πελατών
Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Προώθηση/διαχείριση προϊόντων καταναλωτικής και στεγαστικής πίστης
GRIVALIA PROPERTIES Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (πρώην Eurobank Properties Α.Ε.)	55,94	55,94	20,48	20,48	Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Ενημέρωση οφειλετών με ληξιπρόθεσμες οφειλές
Eurolife ERB Α.Ε.Γ.Α.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eurolife ERB Α.Ε.Α.Ζ.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Hellenic Post Credit Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Πιστώσεων	-	50,00	50,00	50,00	Ελλάδα	Διαχείριση πιστωτικών καρτών και παροχή λοιπών υπηρεσιών
Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων	-	51,00	51,00	100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων
T Credit Ανώνυμη Εταιρεία Λειτουργικών Μισθώσεων	-	100,00	100,00	100,00	Ελλάδα	Μίσθωση μεταφορικών μέσων και εξοπλισμού
T Leasing Ανώνυμη Εταιρεία Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	-	100,00	-	-	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Eurolife ERB Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	-	-	100,00	100,00	Ελλάδα	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Herald Ελλάς Ανώνυμη Εταιρεία Ανάπτυξης Ακινήτων και Υπηρεσιών 1	-	-	100,00	100,00	Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Herald Ελλάς Ανώνυμη Εταιρεία Ανάπτυξης Ακινήτων και Υπηρεσιών 2	-	-	100,00	100,00	Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Διεθνής Κτηματική Ανώνυμη Εταιρεία	-	-	-	100,00	Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Eurobank Bulgaria A.D.	99,99	99,99	99,99	99,99	Βουλγαρία	Τράπεζα
Bulgarian Retail Services A.D.	100,00	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Παροχή χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών και διαχείριση πιστωτικών καρτών
ERB Auto Leasing E.O.O.D.	100,00	100,00	-	-	Βουλγαρία	Μίσθωση και ενοικίαση μεταφορικών μέσων
ERB Property Services Sofia A.D.	80,00	80,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Υπηρεσίες ακινήτων
ERB Leasing E.A.D.	100,00	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις

IMO 03 E.A.D.	100,00	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Central Office E.A.D.	100,00	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Property Investments Sofia E.A.D.	100,00	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Rila E.A.D.	100,00	100,00	100,00	100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
ERB Hellas (Cayman Islands) Ltd	100,00	100,00	100,00	100,00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Berberis Investments Ltd	100,00	100,00	100,00	100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
ERB Hellas Funding Ltd	100,00	100,00	100,00	100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Eurobank Cyprus Ltd	100,00	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Τράπεζα
CEH Balkan Holdings Ltd	100,00	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Chamia Enterprises Company Ltd	100,00	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού
ERB New Europe Funding III Ltd	100,00	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Παροχή πιστώσεων
Foramonio Ltd	-	-	100,00	100,00	Κύπρος	Επενδύσεις ακινήτων
NEU 03 Property Holdings Ltd	-	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
NEU II Property Holdings Ltd	100,00	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
NEU BG Central Office Ltd (πρώην NEUIII Property Holdings Ltd)	100,00	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
NEU Property Holdings Ltd	100,00	100,00	100,00	100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Λουξεμβούργο	Τράπεζα
Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Λουξεμβούργο	Διαχείριση κεφαλαίων
Eurobank Holding (Luxembourg) S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Λουξεμβούργο	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Grivalia Hospitality S.A.	-	-	-	20,48	Λουξεμβούργο	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Grivalia New Europe S.A.	-	-	-	20,48	Λουξεμβούργο	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
ERB New Europe Funding B.V.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
ERB New Europe Funding II B.V.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
ERB New Europe Holding B.V.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ολλανδία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Bancpost S.A.	99,11	99,11	99,11	99,15	Ρουμανία	Τράπεζα
Eliade Tower S.A.	55,94	55,94	20,48	20,48	Ρουμανία	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
ERB IT Shared Services S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Επεξεργασία στοιχείων πληροφορικής
ERB Leasing IFN S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
ERB Retail Services IFN S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
ERB Rom Consult S.A. (πρώην Eurobank Securities S.A.)	100,00	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Συμβουλευτικές Υπηρεσίες
Eurobank Finance S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
Eurobank Property Services S.A.	80,00	80,00	80,00	100,00	Ρουμανία	Υπηρεσίες ακινήτων
Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eurolife ERB Asigurari Generale S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
IMO Property Investments Bucuresti S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO-II Property Investments S.A.	100,00	100,00	100,00	100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Retail Development S.A.	55,94	55,94	20,48	20,48	Ρουμανία	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Seferco Development S.A.	55,94	55,94	20,48	20,48	Ρουμανία	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Eurobank A.D. Beograd	99,98	99,98	99,98	99,98	Σερβία	Τράπεζα
EFG Business Services d.o.o. Beograd	100,00	-	-	-	Σερβία	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
ERB Asset Fin d.o.o. Beograd	100,00	100,00	100,00	100,00	Σερβία	Υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας
ERB Leasing A.D. Beograd	99,99	99,99	99,99	99,99	Σερβία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
ERB Property Services d.o.o. Beograd	80,00	80,00	80,00	100,00	Σερβία	Υπηρεσίες ακινήτων
IMO Property Investments A.D. Beograd	100,00	100,00	100,00	100,00	Σερβία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Reco Real Property A.D.	55,94	55,94	20,48	20,48	Σερβία	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
ERB Istanbul Holding A.S.	100,00	100,00	100,00	100,00	Τουρκία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Public J.S.C. Universal Bank	99,97	99,97	99,97	99,97	Ουκρανία	Τράπεζα
ERB Property Services Ukraine LLC	100,00	100,00	100,00	100,00	Ουκρανία	Υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC	100,00	-	-	-	Ουκρανία	Διάφορες υπηρεσίες
Anaptyxi 2006-1 Plc					Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi APC Ltd					Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi Holdings Ltd [1]					Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi II Holdings Ltd [1]	-	-			Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi II Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi Options Ltd [1]	-				Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi SME I Holdings Ltd [1]	-	-			Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi SME I Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη

					Βασίλειο	συγκέντρωση κεφαλαίων
Andromeda Leasing I Holdings Ltd [1]	-	-			Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Andromeda Leasing I Plc	-	-			Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Byzantium Finance Plc		-	-		Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Daneion 2007-1 Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Daneion APC Ltd	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Daneion Holdings Ltd [1]	-	-			Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
ERB Hellas Plc	100,00	100,00	100,00	100,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta II Holdings Ltd [1]	-	-			Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta II Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion II Mortgage Finance Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion III Holdings Ltd [1]	-	-			Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion III Mortgage Finance Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion IV Holdings Ltd [1]	-	-			Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion IV Mortgage Finance Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Themeleion Mortgage Finance Plc	-	-	-	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων

[1] *Δεν ενοποιήθηκε λόγω μη σημαντικότητας.*

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2012-2014, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1.1 – 30.9.2015, που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ο Όμιλος κατέχει λιγότερο του μισού των δικαιωμάτων ψήφου στην GRIVALIA PROPERTIES A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία και τις θυγατρικές εταιρείες της Cloud Hellas Κτηματική Α.Ε., Ελλάδα, Eliade Tower S.A., Retail Development S.A., Seferco Development S.A., Ρουμανία, Reco Real Property A.D., Σερβία («υπό-όμιλος GRIVALIA»), οι οποίες ελέγχονται από τον Όμιλο βάσει των όρων σχετικής συμφωνίας που έχει υπογραφεί με την εταιρεία Fairfax Financial Holdings Limited (βλ. σχετικά στην ενότητα 3.4.2 «Σημαντικά γεγονότα»). Επιπλέον, ο Όμιλος κατέχει το μισό των δικαιωμάτων ψήφου στην Hellenic Post Credit A.E. Παροχής Πιστώσεων, που ενοποιείται πλήρως. Η Τράπεζα, με τη σύμφωνη γνώμη του άλλου μετόχου που κατέχει το υπόλοιπο 50% του μετοχικού κεφαλαίου, έχει ορίσει τη πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και κατευθύνει τις τρέχουσες δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις της εταιρείας.

Σημείωση: Οι ακόλουθες εταιρείες δεν περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις κυρίως λόγω μη σημαντικότητας:

(i) Εταιρείες χαρτοφυλακίου εταιρειών ειδικού σκοπού του Ομίλου για τη συγκέντρωση κεφαλαίων: Anaptyxi II Holdings Ltd, Anaptyxi SME I Holdings Ltd, Daneion Holdings Ltd, Karta II Holdings Ltd, Themeleion III Holdings Ltd και Themeleion IV Holdings Ltd.

(ii) Εταιρείες οι οποίες είναι αδρανείς/υπό ρευστοποίηση: Enalios Αξιοποιήσεις Ακινήτων Α.Ξ.Ε., Ξενοδοχεία της Ελλάδος Α.Ε., Proton Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

(iii) Εταιρείες, οι οποίες ελέγχονται από τον Όμιλο βάσει σχετικών συμφωνιών ενεχυρίασης των μετοχών των εταιρειών: Finas A.E., Rovinvest A.E., Provet A.E. και Promivet A.E.

Σχετικά με τις συμμετοχές του Ομίλου Eurobank σημειώνονται τα εξής:

Χρήση 2012:

- Το Μάρτιο του 2012, η εταιρεία EFG Hellas II (Cayman Islands) Ltd, Νησιά Cayman ρευστοποιήθηκε.
- Το Μάιο του 2012, ο Όμιλος αύξησε τη συμμετοχή του στην Public J.S.C. Universal Bank από 99,96% σε 99,97%.
- Τον Ιούλιο του 2012, η Τράπεζα έγινε ο αποκλειστικός μέτοχος της Enalios Real Estate Developments S.A., μιας αδρανούς εταιρείας η οποία δεν ενοποιείται λόγω μη σημαντικότητας.

- Τον Οκτώβριο του 2012, οι εταιρείες Anaptyxi SME II 2009-1 Plc, Anaptyxi SME II APC Ltd, Anaptyxi SME II Holdings Ltd, Karta 2005-1 Plc, Karta APC Ltd, Karta Holdings Ltd, Karta LNI 1 Ltd και Karta Options Ltd, Ηνωμένο Βασίλειο ρευστοποιήθηκαν.
- Το Νοέμβριο του 2012, η επωνυμία της «Eurobank Cards Α.Ε.» άλλαξε σε «Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε.» και δραστηριοποιείται στην προώθηση και διαχείριση δανειακών/ασφαλιστικών προϊόντων. Η «Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.» μετονομάστηκε σε «Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε.» και δραστηριοποιείται στην ενημέρωση οφειλετών οι απαιτήσεις των οποίων έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμες.
- Το Δεκέμβριο του 2012, η επωνυμία και η δραστηριότητα της «Open 24 Α.Ε.» άλλαξαν. Η νέα επωνυμία της εταιρείας είναι «Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.» και δραστηριοποιείται στη διαχείριση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων πελατών στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης.
- Την 21 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος προχώρησε στην πώληση της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της στην Burgan Bank του Κουβέιτ, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Με βάση τους όρους της συμφωνίας, η οποία ανακοινώθηκε την 9 Απριλίου 2012, η Burgan Bank απέκτησε το 99,3% της Eurobank Tekfen, από την Eurobank και τον Όμιλο Tekfen, έναντι τιμήματος 700 εκατ. τουρκικών λιρών περίπου (πολλαπλάσιο 1 επί της λογιστικής αξίας). Η συναλλαγή αύξησε το δείκτη των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) της Eurobank κατά 60 μονάδες βάσης (ή κεφαλαιακό ισοδύναμο σχεδόν €200 εκατ.) και βελτίωσε τη ρευστότητά της κατά περισσότερο από €400 εκατ.

Χρήση 2013

- Τον Οκτώβριο του 2013, η επωνυμία της «Be-Business Exchanges Α.Ε.» μεταβλήθηκε και η δραστηριότητά της διευρύνθηκε. Η νέα επωνυμία της εταιρείας είναι «Be-Business Exchanges Α.Ε. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών και Παροχής Λογιστικών και Φορολογικών Υπηρεσιών» και παρέχει επιπρόσθετα λογιστικές και φορολογικές υπηρεσίες.
- Το Δεκέμβριο του 2013, ο Όμιλος απέκτησε την Cloud Hellas Κτηματική Α.Ε., μια εταιρεία επενδύσεων ακινήτων που δραστηριοποιείται στην Ελλάδα. Η αποκτηθείσα θυγατρική αποτελεί 100% θυγατρική της Grivalia Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (πρώην Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία).
- Την 30 Αυγούστου 2013, μετά τις δεσμευτικές συμφωνίες που υπογράφηκαν μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ τη 15 Ιουλίου 2013 και τη λήψη όλων των απαραίτητων εγκρίσεων από τις εποπτικές αρχές, η Τράπεζα απέκτησε από το ΤΧΣ το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank. Ως αποτέλεσμα, την ανωτέρω ημερομηνία, το Νέο ΤΤ και η Νέα Proton Bank έγιναν 100% θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας. Επίσης, μέσω της συμμετοχής του στο Νέο ΤΤ, ο Όμιλος απέκτησε το 50% της Hellenic Post Credit Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Πιστώσεων, το 51% της Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων, και το 100% των Τ Credit Ανώνυμη Εταιρεία Λειτουργικών Μισθώσεων και Τ Leasing Ανώνυμη Εταιρεία Χρηματοδοτικής Μίσθωσης. Σε συνέχεια των συμφωνιών συγχώνευσης που υπογράφηκαν μεταξύ της Τράπεζας, του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton και αφού λήφθηκαν οι απαραίτητες εγκρίσεις από τις εποπτικές αρχές, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της Τράπεζας με τις προαναφερθείσες εταιρείες την 27 Δεκεμβρίου και 22 Νοεμβρίου 2013 αντίστοιχα. Η ανωτέρω συγχώνευση έγινε με την απορρόφηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton από τη Τράπεζα.
- Τον Νοέμβριο του 2013, ο Όμιλος ίδρυσε ως 100% θυγατρική του, την NEU 03 Property Holdings Ltd, εταιρεία χαρτοφυλακίου η οποία δραστηριοποιείται στην Κύπρο.
- Το Μάρτιο του 2013, η επωνυμία και η δραστηριότητα της Eurobank Securities S.A., που εδρεύει στη Ρουμανία, μεταβλήθηκαν. Η νέα επωνυμία της εταιρείας είναι «ERB ROM Consult S.A.» και παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες.

- Τον Αύγουστο του 2013, λόγω της απόκτησης του Νέου ΤΤ, ο Όμιλος απέκτησε την Byzantium Finance Plc, μια εταιρεία ειδικού σκοπού για την έκδοση ομολογιών με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων, με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο.
- Τον Ιανουάριο του 2013, οι εταιρείες Anaptyxi 2006-1 Plc, Anaptyxi APC Ltd, Anaptyxi Holdings Ltd και Anaptyxi Options Ltd, με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο, ρευστοποιήθηκαν.
- Το Φεβρουάριο του 2013, η εταιρεία Best Direct Α.Ε., με έδρα την Ελλάδα, ρευστοποιήθηκε.
- Τον Ιούνιο του 2013, η Τράπεζα προχώρησε στην πώληση της εταιρείας Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC.
- Το Σεπτέμβριο του 2013, η εταιρεία EFG Business Services d.o.o. Beograd, με έδρα τη Σερβία, ρευστοποιήθηκε.

Χρήση 2014

- Τον Μάρτιο του 2014, η επωνυμία της εταιρείας NEUIII Property Holdings Ltd μεταβλήθηκε σε NEU BG Central Office Ltd.
- Τον Μάιο του 2014, ο Όμιλος απέκτησε τη Foramonio Ltd, μια εταιρεία επενδύσεων ακινήτων που δραστηριοποιείται στην Κύπρο.
- Τον Ιούλιο του 2014, ολοκληρώθηκε η εκκαθάριση των εταιρειών Andromeda Leasing I Holdings Ltd και Andromeda Leasing I Plc.
- Τον Αύγουστο του 2014, η ERB Leasing E.A.D συγχωνεύτηκε με την ERB Auto Leasing E.O.O.D., με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.
- Το Σεπτέμβριο του 2014, η Τράπεζα ίδρυσε ως 100% θυγατρική εταιρεία την Eurolife ERB Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών. Η αρχική εισφορά κεφαλαίου αποτελείτο από: (α) εισφορά του συνόλου των μετοχών που κατείχε άμεσα η Τράπεζα στις ελληνικές ασφαλιστικές εταιρείες Eurolife ERB Α.Ε.Γ.Α., Eurolife ERB Α.Ε.Α.Ζ. και ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε.Μ.Α., συμπεριλαμβανομένης της έμμεσης συμμετοχής (μέσω των ελληνικών ασφαλιστικών εταιρειών) στις ρουμάνικες ασφαλιστικές εταιρείες Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A. και Eurolife ERB Asigurari Generale S.A. και (β) καταβολή μετρητών € 3,7 εκατ. Η αποτίμηση της παραπάνω εισφοράς σε είδος, σύμφωνα με το άρθρο 9, παρ. 4 του Νόμου 2190/1920, ανήλθε σε € 346,3 εκατ. και συνεπώς το σύνολο του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω εταιρείας ανήλθε σε € 350 εκατ.
- Το Σεπτέμβριο του 2014, ο Όμιλος απέκτησε το 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου των εταιρειών Herald Ελλάς Ανώνυμη Εταιρεία Ανάπτυξης Ακινήτων και Υπηρεσιών 1 (Herald Greece 1) και Herald Ελλάς Ανώνυμη Εταιρεία Ανάπτυξης Ακινήτων και Υπηρεσιών 2 (Herald Greece 2).
- Τον Οκτώβριο του 2014, η Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε. απέκτησε από την Lamda Development Α.Ε. το 20% της ERB Property Services Sofia A.D., με συνέπεια το συνολικό ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην εταιρεία να ανέρχεται πλέον σε 100%.
- Το Νοέμβριο του 2014, η Eurobank Ergasias Leasing Α.Ε. συγχωνεύτηκε με την Τ Leasing Α.Ε.

Περίοδος 01.01-30.09.2015

- Τον Ιανουάριο 2015, ο Όμιλος απέκτησε το 49% της Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου-Ελληνικών Ταχυδρομείων από την Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε. (ΕΛΤΑ), με συνέπεια το συνολικό ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην εταιρεία να ανέρχεται πλέον σε 100%. Τον Σεπτέμβριο του 2015, η ετήσια γενική συνέλευση των μετόχων της Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου-Ελληνικών Ταχυδρομείων αποφάσισε την εκκαθάρισή της.
- Τον Μάρτιο 2015, ο Όμιλος απέκτησε το 20% της Eurobank Property Services S.A. από την Lamda Development S.A., με συνέπεια το συνολικό ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην εταιρεία να ανέρχεται πλέον σε 100%.
- Τον Απρίλιο 2015, ο 'Ομιλος απέκτησε το 20% της ERB Property Services d.o.o. Beograd από την Lamda Development S.A., με συνέπεια το συνολικό ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην

εταιρεία να ανέρχεται πλέον σε 100%.

- Τον Απρίλιο 2015, ολοκληρώθηκε η διαδικασία εκκαθάρισης της εταιρείας Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ.
- Τον Ιούνιο 2015, η Grivalia Properties Α.Ε.Ε.Α.Π. ίδρυσε ως 100% θυγατρική της, την Grivalia Hospitality S.A., με συνέπεια, το συνολικό ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην εταιρεία να ανέρχεται σε 20,48%.
- Τον Μάϊο 2015, ο Όμιλος απέκτησε το 100% των μετοχών της Διεθνής Κτηματική Ανώνυμη Εταιρεία, μέσω της θυγατρικής εταιρείας Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής. Η συναλλαγή αναγνωρίστηκε ως απόκτηση περιουσιακού στοιχείου, το οποίο δεν αποτελεί επιχείρηση, καθώς το μοναδικό περιουσιακό στοιχείο της αποκτώμενης εταιρείας είναι ένα κενό κτίριο και συνεπώς δεν προέκυψε υπεραξία.
- Τον Ιούνιο 2015, η εταιρεία Byzantium Finance Plc, τέθηκε σε εκκαθάριση.
- Τον Ιούνιο 2015, ο Όμιλος απέκτησε το 0,04% της Bancpost S.A., με συνέπεια το συνολικό ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην εταιρεία να ανέρχεται πλέον σε 99,15%.
- Τον Ιούλιο 2015, η Grivalia Properties Α.Ε.Ε.Α.Π. ίδρυσε ως 100% θυγατρική της, την Grivalia New Europe S.A., με συνέπεια, το συνολικό ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην εταιρεία να ανέρχεται σε 20,48%.
- Τον Σεπτέμβριο 2015, αποφασίστηκε η εκκαθάριση της εταιρείας ERB Asset Fin d.o.o. Beograd.

Κοινοπραξίες / Συγγενείς επιχειρήσεις

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

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι συμμετοχές του Ομίλου Eurobank σε κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις κατά την 31.12.2012, 31.12.2013, 31.12.2014 και την 30.09.2015:

Επωνυμία Εταιρείας	Έδρα	Τομέας δραστηριότητας	Ποσοστό Συμμετοχής			
			31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
Rosequeens Properties SRL	Ρουμανία	Εταιρεία επενδύσεων ακίνητης περιουσίας	33,33	33,33	33,33	33,33
Κάρντλινκ Α.Ε.	Ελλάδα	Διαχείριση συστημάτων POS	50,00	50,00	50,00	-
ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων	Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης πωλήσεων μεταφορικών μέσων	50,00	50,00	50,00	50,00
Sinda Enterprises Company Ltd	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	48,00	48,00	48,00	48,00
Femion Ltd	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	66,45	66,45	66,45	66,45
Unitfinance Α.Ε. Προώθησης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών	Ελλάδα	Χρηματοδοτική επιχείρηση	40,00	40,00	40,00	40,00
Rosequeens Properties Ltd	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	33,33	33,33	33,33	33,33
Odyssey GP S.a.r.l.	Λουξεμβούργο	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	-	20,00	20,00	20,00

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2012-2014, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Eurobank σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1.1 – 30.9.2015, που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

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

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

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, όλες οι συγγενείς επιχειρήσεις και οι κοινοπραξίες του Ομίλου είναι μη εισηγμένες.

Χρήση 2012:

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

Χρήση 2013

- Το Φεβρουάριο του 2013, ο Όμιλος απέκτησε το 20% της Odyssey GP S.a.r.l., εταιρείας επενδύσεων ειδικού σκοπού που συστάθηκε στο Λουξεμβούργο.
- Την 30 Αυγούστου 2013, λόγω της απόκτησης της Νέας Proton Bank, ο Όμιλος απέκτησε το 26,05% της Ωμέγα Μεσίτες Ασφαλίσεων & Αντασφαλίσεων, η επένδυση στην οποία είχε πλήρως απομειωθεί. Ο Όμιλος δεν εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας και ως εκ τούτου, δεν ασκεί σημαντική επιρροή και δεν έχει λογιστικοποιήσει την επένδυση στις συγγενείς επιχειρήσεις αλλά στο χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.
- Τον Δεκέμβριο του 2013, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των εταιρειών Tefin Α.Ε. και Unitfinance Α.Ε. αποφάσισε την ρευστοποίησή τους.

Χρήση 2014

Δεν υπήρξαν μεταβολές στις συμμετοχές του Ομίλου Eurobank σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες κατά την χρήση 2014 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Περίοδος 01.01-30.9.2015

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

3.9 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός

Ακίνητα

Την 30.09.2015, το χαρτοφυλάκιο ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων της Eurobank ανήλθε σε €690 εκατ., περιλαμβάνοντας ακίνητα με αξία €611 εκατ., ενώ ακίνητα με αξία €921 εκατ. έχουν επενδυτικό χαρακτήρα. Επιπλέον, ο Όμιλος την 30.09.2015 κατείχε ακίνητα και λοιπό εξοπλισμό που περιήλθαν στην κατοχή του από πλειστηριασμούς με αξία €483 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων των προκαταβολών που έχουν δοθεί για την απόκτησή τους).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα μεγαλύτερα σε αξία ιδιόκτητα ακίνητα του Ομίλου κατά την 30.09.2015:

Διεύθυνση	Τύπος ακινήτου	Έκταση (τ.μ.)	Εύλογη αξία (€ εκατ.)
Ιωλκού 8, Σινιόσογλου, Φιλικής Εταιρείας, Αλ. Παναγούλη, Νέα Ιωνία	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα γραφείων	54.227	84,5
Bd. Dimitrie Pompeiu, 6A, Βουκουρέστι, Ρουμανία	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα γραφείων	22.704	46,9
Ανδρέα Παπανδρέου 37, Μαρούσι	Συγκρότημα γραφείων	39.146	39,6
Κηφισίας 37, Μαρούσι	Συγκρότημα γραφείων	31.839	38,4
Αγίου Δημητρίου 63, Άλιμος	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα γραφείων	26.635	34,2
25ης Μαρτίου, Θεσσαλονίκης & Τεώ, Τάυρος	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα γραφείων	24.314	35,4
Λεωφόρος Κηφισού 96, Νίκαια	Κατάστημα (MAKRO)	32.723	28,7
Λεωφ. Αλεξάνδρας 173 % Δημητσάνας, Αθήνα	Κτίριο ειδικής χρήσης (ΓΑΔΑ)	39.628	27,6
Αγ. Κωνσαντίνου 59-61 Μαρούσι	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα γραφείων	12.125	20,9
Ερμού 33, Αθήνα	Κατάστημα	4.722	20,8
Βας.Γεωργίου Α 3 Πλατεία Συντάγματος Αθήνα	Ξενοδοχείο «King George»	9.349	41,0
Δημοτική Οδός Ρόδου-Φανερωμένης, Ιξιά Ρόδου	Ξενοδοχείο «Καψής»	52.710	41,7

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Ο Όμιλος Eurobank εκμισθώνει ακίνητα σε τρίτους. Τα έσοδα ενοικίων από τις ανωτέρω εκμισθώσεις ανήλθαν σε €36 εκατ. κατά την περίοδο 01.01-30.9.2015 έναντι €42 εκατ. στη χρήση 2014. Επιπλέον, ο Όμιλος μισθώνει ακίνητα τα οποία χρησιμοποιούνται ως χώροι καταστημάτων και γραφείων. Κατά την περίοδο 01.01-30.9.2015 και την χρήση 2014, ο Όμιλος κατέβαλε συνολικά ποσό ύψους €39 εκατ. και €59 εκατ. αντίστοιχα σε μισθώματα.

Την 30.9.2015, δεν υπήρχαν σημαντικά εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Eurobank και του Ομίλου. Ειδικότερα την 30.9.2015 η μοναδική προσημείωση που έχει εγγραφεί υπέρ τρίτου επί ακινήτων της Grivalia Properties αφορούσε προσημείωση ύψους €29,9 εκατ. υπέρ της Τράπεζας Alpha Bank επί των ακινήτων του Ομίλου που βρίσκονται στον Ταύρο, 25ης Μαρτίου & Θεσσαλονίκης και στην Αθήνα, Σταδίου 49.

Με βάση τα μέχρι σήμερα γνωστά δεδομένα, δεν υφίστανται περιβαλλοντικοί περιορισμοί, οι οποίοι δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρήση των ακινήτων της Eurobank.

Μηχανογραφική Υποδομή

Οι λειτουργίες του Ομίλου Eurobank υποστηρίζονται από τρία σύγχρονα μηχανογραφικά κέντρα αδιαλείπτου λειτουργίας πιστοποιημένα κατά ISO27001:2013, ISO9001:2008 και ISO22301:2012, τα οποία καλύπτουν πλήρως προδιαγραφές ασφαλείας και όλα τα κριτήρια απρόσκοπτης λειτουργίας, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας ανάκτησης στοιχείων και πληροφοριών σε περίπτωση καταστροφής. (Disaster Recovery capabilities) Είναι σχεδιασμένα σύμφωνα με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, αξιοποιώντας ευρέως τεχνικές Private Cloud, Virtualization και πάντα με γνώμονα την προστασία του περιβάλλοντος.

Οι κεντρικές εφαρμογές τραπεζικών συναλλαγών στην Ελλάδα και στις χώρες της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης, στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, είναι ολοκληρωμένες στο πλαίσιο μιας πελατοκεντρικής και πολυκαναλικής αρχιτεκτονικής αδιαλείπτου λειτουργίας. Πλαισιώνονται επίσης από εξειδικευμένα συστήματα αναλύσεων, διάχυσης πληροφορίας και διαχείρισης κινδύνου βασιζόμενα σε Corporate Data Warehouse πλατφόρμες.

Η Πληροφορική του Ομίλου λειτουργεί σύμφωνα με ένα σύγχρονο μοντέλο διαχείρισης υπηρεσιών (IT Service Management), πιστοποιημένο κατά ISO 20000:2013. Μετρήσεις σε διεθνές επίπεδο επιβεβαιώνουν την αποτελεσματικότητα και τη χρηστή διαχείριση κόστους, κατατάσσοντάς την στις κορυφαίες μονάδες Πληροφορικής Τραπεζών σε πανευρωπαϊκό επίπεδο τα τελευταία έξι χρόνια.

3.10 Ευρεσιτεχνίες και σήματα

Από το 1992, η Eurobank είναι δικαιούχος διαφόρων σημάτων στην Ελλάδα που περιέχουν την ένδειξη «Eurobank», ενώ από το 1996 (ως μέλος του ομίλου EFG) μέχρι και το 2012 είχε το δικαίωμα να χρησιμοποιεί τα ονόματα και σήματα «EFG» και «Eurobank», όπως επίσης και την κυκλική απεικόνιση που αποτελεί μέχρι σήμερα το εταιρικό της λογότυπο (έναν κύκλο που περιέχει ένα λατινικό γράμμα «L» και ένα ελληνικό γράμμα «Λ», εφεξής η «Κυκλική Απεικόνιση»), μόνα τους ή σε συνδυασμό με ένα προϊόν ή υπηρεσία, στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης και Νοτιοανατολικής Μεσογείου, σύμφωνα με σύμβαση την οποία η Eurobank είχε συνάψει με τον όμιλο EFG. Στις 23 Ιουλίου του 2012, οπότε η Eurobank έπαψε να είναι μέλος του ομίλου EFG, η παραπάνω σύμβαση, ως ίσχυε, έληξε όταν άλλαξε η μετοχική σύνθεση της Eurobank, λόγω της απώλειας ελέγχου της Eurobank από τον όμιλο EFG. Η σύμβαση προέβλεπε μια συγκεκριμένη μεταβατική περίοδο αλλαγής των λογοτύπων, στη λήξη της οποίας (την 31η Δεκεμβρίου 2013) ο όμιλος EFG υποχρεούτο να σταματήσει τη χρήση της «Κυκλικής Απεικόνισης», ενώ η Eurobank σταμάτησε τη χρήση της ένδειξης «EFG», με ορισμένες, χρονικά περιορισμένες, εξαιρέσεις. Στο πλαίσιο της παραπάνω συμφωνίας, ο όμιλος EFG έχει ήδη μεταβιβάσει στη Eurobank όλα τα σήματα που περιείχαν τις ενδείξεις «Eurobank» ή/και «Κυκλική Απεικόνιση» και δεν περιελάμβαναν την ένδειξη «EFG», στις χώρες που έχει παρουσία ή συμφέροντα ο Όμιλος Eurobank. Η Eurobank είναι επίσης δικαιούχος του κοινοτικού σήματος «ERB», καθώς και σημάτων που περιέχουν της ως άνω ένδειξη, μόνη της ή σε συνδυασμό με τις ενδείξεις «Eurolife» και «Κυκλική Απεικόνιση», στην Ελλάδα, Βουλγαρία, Κύπρο, Ρουμανία, Σερβία και Ουκρανία, ενώ έχει προβεί σε κατάθεση της ένδειξης αυτής («ERB») ως σήματος στη Ρωσία. Συνεπεία της συγχώνευσης με απορρόφηση του Νέο ΤΤ, είναι πλέον δικαιούχος και διαφόρων εμπορικών σημάτων τα οποία περιέχουν τις ενδείξεις «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο»/«Hellenic Postbank».

Η Eurobank δεν εξαρτάται από τη χρήση ευρεσιτεχνιών σε σημαντικό βαθμό.

3.11 Κεφάλαια

3.11.1 Πηγές Κεφαλαίων

Κύριες πηγές χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Eurobank είναι τα ίδια κεφάλαιά της, οι καταθέσεις (όψεως, ταμιευτηρίου, προθεσμίας και repos) των πελατών της, ο δανεισμός από το Ευρωσύστημα (συμπεριλαμβανομένου του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας με τη μορφή έκδοσης τίτλων εγγυημένων από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με το Ν. 3723/2008), ο διατραπεζικός δανεισμός και οι πιστωτικοί τίτλοι.

Οι καταθέσεις πελατών αποτελούν την κυριότερη πηγή χρηματοδότησης της Τράπεζας με υπόλοιπο €30.450 εκατ., €40.878 εκατ., €41.535 εκατ. και €30.752 εκατ. την 30.09.2015, την 31.12.2014, 31.12.2013 και 31.12.2012 αντιστοίχως, εκ των οποίων περίπου €21,9 δισ., €31,0 δισ., €32,9 δισ. και €21,6 δισ. προέρχονται από την Ελλάδα και €8,5 δισ., €9,9 δισ., €8,6 δισ. και €9,2 δισ. αντιστοίχως εκτός Ελλάδος.

Οι εκδοθέντες τίτλοι σε θεσμικούς επενδυτές την 30.09.2015 ανερχόταν στο ποσό των €719 εκατ., συμπεριλαμβανομένων προνομιούχων τίτλων ύψους €77 εκατ., καθώς και ομόλογα πρώτης εξασφάλισης (senior bonds) και τιτλοποιήσεις ποσού €419 εκατ.

Οι πιστωτικοί τίτλοι υπολοίπου €811 εκατ. την 31.12.2014 και €642 εκατ. την 30.09.2015 αφορούσαν κυρίως σε μεσοπρόθεσμους τίτλους (EMTN), δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και ομόλογα από τιτλοποίηση και παρουσιάζονται αναλυτικά στον πίνακα σύνοψη του δανεισμού του Ομίλου Eurobank προς και από πιστωτικά ιδρύματα και πιστωτικούς τίτλους / λοιπές δανειακές υποχρεώσεις κατωτέρω.

Την 30.09.2015, η καθαρή χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα αυξήθηκε σημαντικά και διαμορφώθηκε σε €31,6 δισ. έναντι €12,6 δισ. την 31.12.2014, €16,9 δισ. την 31.12.2013 και €29 δισ. την 31.12.2012, ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης των καταθέσεων και της μείωσης του δανεισμού μέσω συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων το 2015.

Την 30.09.2015, το απόθεμα ρευστών διαθεσίμων του Ομίλου ανέρχονταν σε 6,7 δισ., εκ των οποίων (α) €4,2 δισ. προκύπτουν από μη χρησιμοποιηθέντα στοιχεία ενεργητικού κατάλληλα για χρήση από το Ευρωσύστημα και (β) €2,5 δισ. προκύπτουν από το απόθεμα σε μετρητά και άλλα υψηλής αξίας ρευστοποίησης στοιχεία ενεργητικού.

Δομή Χρηματοδότησης

Η ρευστότητα του Ελληνικού τραπεζικού τομέα επηρεάστηκε αρνητικά το πρώτο εξάμηνο του 2015, λόγω της μείωσης των καταθέσεων, της μείωσης του δανεισμού από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων και της απόφασης της ΕΚΤ για άρση της εξαίρεσης των χρεογράφων που έχει εκδώσει ή εγγυηθεί το Ελληνικό Δημόσιο από τις προϋποθέσεις ελάχιστης πιστωτικής διαβάθμισης για την αποδοχή τους ως εξασφαλίσεων για πράξεις αναχρηματοδότησης (δηλαδή ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και ομόλογα στα πλαίσια του δεύτερου και τρίτου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας). Ως αποτέλεσμα, οι Ελληνικές τράπεζες στράφηκαν ξανά στην εναλλακτική πηγή χρηματοδότησης, τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance - ELA), για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων αναγκών χρηματοδότησης.

Σε συνέχεια της συμφωνίας με τους ευρωπαίους εταίρους τον Αύγουστο του 2015, οι ελληνικές αρχές έχουν δεσμευθεί να εξασφαλίσουν επαρκή ρευστότητα στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Η αποφασιστική εφαρμογή των μέτρων που συμφωνηθήκαν βάσει του νέου προγράμματος θα επιτρέψει στην ΕΚΤ να επαναφέρει την ανωτέρω εξαίρεση (waiver) για τα ομολόγα έκδοσης ή εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου.

Η Eurobank αντλεί ρευστότητα κυρίως από το Ευρωσύστημα και τις καταθέσεις πελατών, καθώς και από τη διατραπεζική αγορά και την έκδοση τίτλων. Η δομή χρηματοδότησης του Ομίλου την 31.12.2012, 31.12.2013, 31.12.2014 και 30.09.2015 είχε ως εξής:

	31.12.2012		31.12.2013		31.12.2014		30.09.2015	
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Υπόλοιπο	% επί του συνόλου	Υπόλοιπο	% επί του συνόλου	Υπόλοιπο	% επί του συνόλου	Υπόλοιπο	% επί του συνόλου
Δανεισμός από διατραπεζική αγορά	2.772	4,4%	10.192	13,8%	10.256	14,5%	1.203	1,7%
Δανεισμός από ΕΚΤ και κεντρικές τράπεζες	29.047	45,9%	16.907	22,9%	12.610	17,8%	31.585	45,6%
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσε	1.365	2,2%	789	1,1%	811	1,1%	642	0,9%
Προθεσμιακές καταθέσεις	21.531	34,0%	26.329	35,6%	24.999	35,3%	14.098	20,4%
Λοιπές καταθέσεις	9.221	14,6%	15.206	20,6%	15.879	22,4%	16.352	23,6%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(655)	-1,0%	4.523	6,1%	6.304	8,9%	5.362	7,7%
Σύνολο	**63.281**	**100,0%**	**73.946**	**100,0%**	**70.859**	**100,0%**	**69.242**	**100,0%**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τη σύνοψη του δανεισμού του Ομίλου Eurobank προς και από πιστωτικά ιδρύματα και πιστωτικούς τίτλους/ λοιπές δανειακές υποχρεώσεις την 31.12.2012, 31.12.2013, 31.12.2014 και 30.09.2015:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2012		31.12.2013		31.12.2014		30.09.2015	
	Υπόλοιπα	% Διάρθρωση	Υπόλοιπα	% Διάρθρωση	Υπόλοιπα	% Διάρθρωση	Υπόλοιπα	% Διάρθρωση
Διατραπεζικός δανεισμός προς/(από):								
Διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες και απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα	6.036	-22,3%	3.962	-16,6%	4.428	-23,0%	4.556	-15,8%
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (reverse repos)	132	-0,5%	-	0,0%	-	0,0%	30	-0,1%
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(31.819)	117,8%	(27.099)	113,3%	(22.866)	118,8%	(32.788)	113,7%
Καθαρός διατραπεζικός δανεισμός (Α)	**(25.651)**	**94,9%**	**(23.137)**	**96,7%**	**(18.438)**	**95,8%**	**(28.202)**	**97,8%**
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:								
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	(772)	2,9%	(288)	1,2%	(409)	2,1%	(325)	1,1%
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	(217)	0,8%	(206)	0,9%	(218)	1,1%	(223)	0,8%
Ομόλογα από τιτλοποίηση	(376)	1,4%	(295)	1,2%	(131)	0,7%	(94)	0,3%
Ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου	-		-		(53)	0,3%	-	0,0%
Σύνολο ομολογιακών εκδόσεων (Β)	**(1.365)**	**5,1%**	**(789)**	**3,3%**	**(811)**	**4,2%**	**(642)**	**2,2%**
Σύνολο καθαρού δανεισμού* (Α+Β)	**(27.016)**	**100,0%**	**(23.926)**	**100,0%**	**(19.249)**	**100,0%**	**(28.844)**	**100,0%**

** εξαιρουμένων των καταθέσεων πελατών*

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του δανεισμού από το Ευρωσύστημα, καθώς και τα διαθέσιμα ενέχυρα για την άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα για τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2012[(1)]	31.12.2013	31.12.2014	30.06.2015	30.09.2015
Διαθέσιμα ενέχυρα [(2)]	7.036	11.969	14.459	8.316	4.236
ECB	17.001	11.400	12.650	9.837	9.373
ELA	12.000	5.550	-	22.902	22.251

[(1)] Εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων της Πολωνίας.

[(2)] διαθέσιμα στοιχεία ενεργητικού σε όρους cash value

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank.

Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας

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

(α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – Προνομιούχες Μετοχές

Στο πλαίσιο αυτού του πυλώνα, η Eurobank έχει εκδώσει τις Προνομιούχες Μετοχές με συνολική ονομαστική αξία €950 εκατ., οι οποίες αναλήφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο, έναντι μεταβίβασης στην Τράπεζα ΟΕΔ ίσης ονομαστικής αξίας, την 21η Μαΐου 2009.

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

Στο πλαίσιο αυτού του πυλώνα, η Eurobank είχε εκδώσει ομόλογα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου συνολικής ονομαστικής αξίας €15.412 εκατ. την 30.09.2015 ως εξής:

Περιγραφή	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Νόμισμα	Ονομαστική αξία (€ εκατ.)	Επιτόκιο
Κυμαινόμενου επιτοκίου	23/04/2015	25/04/2016	EUR	2.147	3M Euribor + 7,5%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	11/05/2015	11/05/2016	EUR	1.650	3M Euribor + 7,5%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	08/04/2015	08/04/2016	EUR	1.500	3M Euribor + 7,5%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	22/04/2015	22/04/2016	EUR	2.377	3M Euribor + 7,5%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	22/04/2015	22/04/2016	EUR	588	3M Euribor + 7,5%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	26/04/2013	22/10/2015	EUR	1.000	3M Euribor + 12%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	18/03/2015	18/03/2016	EUR	4.280	3M Euribor + 7,5%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	24/07/2015	26/10/2015	EUR	869	3M Euribor + 7,5%
Κυμαινόμενου επιτοκίου	22/09/2015	22/01/2016	EUR	1.000	1M Euribor + 7,5%
Σύνολο				**15.412**	

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank.

Τα ομόλογα αυτά κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα την 30.09.2015.

Το Μάιο του 2014, έληξαν ομόλογα εκδόσεως της Τράπεζας με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου αξίας €332 εκατ. Τον Ιούνιο, Σεπτέμβριο και Οκτώβριο του 2014 η Τράπεζα προχώρησε στην ακύρωση ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.910 εκατ., € 550 εκατ. και € 1.300 εκατ. Η Τράπεζα τον Δεκέμβριο 2014, εξέδωσε ομόλογα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 3.877 εκατ. Κατά την διάρκεια της περιόδου εννεαμήνου 2015, η Τράπεζα εξέδωσε νέα ομόλογα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 4.605 εκατ., ενώ έληξαν ομόλογα εκδόσεως της Τράπεζας με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου αξίας €2.910 εκατ. Στις 31.10.2015, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου, που διακρατούνταν πλήρως από την Τράπεζα, μειώθηκαν κατά €1.369 εκατ. σε € 14.043 εκατ. έναντι της 30.09.2015.

(γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης –Δανεισμός ειδικών ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου

Η ρευστότητα που αντλείται από αυτόν τον πυλώνα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση στεγαστικών δανείων και δανείων σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις. Στο πλαίσιο του τρίτου πυλώνα στήριξης η Τράπεζα είχε δανειστεί την 31 Δεκεμβρίου 2014, ειδικά ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.918 εκατ., τα οποία επεστράφησαν στο σύνολο τους τον Αύγουστο του 2015.

Την 31.12.2014 από τα ομόλογα εκδόσεως του δεύτερου πυλώνα ονομαστικής αξίας €13.717 εκατ., ποσό €10.966 εκατ., καθώς και τα ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου του τρίτου πυλώνα ποσού €1.918 εκατ. έχουν δοθεί ως εξασφάλιση για την άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα. Τα ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου του τρίτου πυλώνα εμφανίζονται ως στοιχεία εκτός ισολογισμού.

Την 30.09.2015 το σύνολο των ομολόγων εκδόσεως του δεύτερου πυλώνα ονομαστικής αξίας €15.412 εκατ., έχουν δοθεί ως εξασφάλιση για την άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα.

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας παρατίθενται στην ενότητα 3.4.2 *«Σημαντικά γεγονότα»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ίδια Κεφάλαια:

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου Eurobank την 31.12.2012, 31.12.2013, 31.12.2014 και 30.09.2015.

	Ίδια Κεφάλαια			
(ποσά € σε εκατ.)	**31.12.2012**	**31.12.2013**	**31.12.2014**	**30.09.2015**
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.228	1.641	4.412	4.411
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.448	6.669	6.682	6.683
Μείον: Ίδιες μετοχές	(3)	-	-	-
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(4.922)	(5.095)	(6.485)	(7.421)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	367	77	77	77
Δικαιώματα τρίτων	277	281	668	662
Σύνολο	**(655)**	**4.523**	**6.304**	**5.362**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015, Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Μετοχικό κεφάλαιο - Κοινές Μετοχές

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, το μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank ανερχόταν σε €5.362.487.962,60 και ο συνολικός αριθμός των μετοχών της σε 15.053.376.542, εκ των οποίων α) 14.707.876.542 Κοινές Μετοχές και β) 345.500.000 Προνομιούχες Μετοχές. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, το μετοχικό κεφάλαιο που αναλογεί στις κοινές μετοχές της Eurobank ανερχόταν σε €4.411 εκατ. διαιρούμενο σε 14.707.876.542 Κοινές Μετοχές. Η ονομαστική αξία των κοινών μετοχών της Τράπεζας είναι €0,30 ανά μετοχή.

Με την από 16 Νοεμβρίου 2015 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, το κοινό μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά ποσό €4.368.239.333,10, μέσω ταυτόχρονης (i) αύξησης της ονομαστικής αξίας της Κοινής Μετοχής από €0,30 σε €30,0000000856684 με παράλληλη μείωση του συνολικού αριθμού των Κοινών Μετοχών από 14.707.876.542 σε 147.078.765, με συνένωσή τους με αναλογία εκατό (100) παλαιές Κοινές Μετοχές σε μία (1) νέα Κοινή Μετοχή (reverse split), και (ii) μείωσης της ονομαστικής αξίας της νέας (προερχόμενης από το reverse split) Κοινής Μετοχής από €30,0000000856684 σε €0,30 ευρώ, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού προς συμψηφισμό ζημιών, σύμφωνα με το άρθρο 4, παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920. Κατόπιν αυτής της αύξησης και μείωσης, το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε €44.123.629,50, διαιρούμενο σε 147.078.765 Κοινές Μετοχές.

Επίσης, με την από 16 Νοεμβρίου 2015 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης σε συνδυασμό με τις από 17/18 και 24 Νοεμβρίου 2015 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, το κοινό μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά €611.676.000, με την έκδοση 2.038.920.000 Κοινών Μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 και τιμής διάθεσης €1,00 η κάθε μία, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των Κοινών Μετόχων και του Προνομιούχου Μετόχου. Η συνολική υπέρ το άρτιο αξία των νέων Κοινών Μετοχών, ποσού €1.427.244.000, ήχθη στον λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Κατόπιν της εν λόγω αύξησης, το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €655.799.629.50, διαιρούμενο σε 2.185.998.765 Κοινές Μετοχές.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας παρατίθενται στην ενότητα 3.24.1 *«Μετοχικό Κεφάλαιο»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Όλες οι Κοινές Μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και έχουν τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπονται από τον ελληνικό νόμο. Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο.

Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

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», 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 του Ομίλου (Common Equity Tier I Capital). Για περισσότερες πληροφορίες ως προς τις Προνομιούχες Μετοχές και τη συμμετοχή της Τράπεζας στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας βλ. ενότητες 3.4.2 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας», 3.6.2 *«Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις»,* 3,24.1 «Μετοχικό Κεφάλαιο - Προνομιούχες Μετοχές» και 4.2.1 *«Δικαιώματα Μετόχων - Δικαιώματα του Ελληνικού Δημοσίου ως κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3723/2008».* Βάσει των αποτελεσμάτων του 2014 και του Νόμου 3723/2008 σε συνδυασμό με το άρθρο 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, δεν επιτρέπεται η διανομή μερίσματος τόσο στους κατόχους κοινών όσο και στους κατόχους προνομιούχων μετοχών. Για περισσότερες σχετικές πληροφορίες βλ. ενότητα 3.21 *«Μερισματική Πολιτική»*.

Προνομιούχοι Τίτλοι

Οι προνομιούχοι τίτλοι αποτελούν πρόσθετα βασικά εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για τον Όμιλο Eurobank. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Eurobank. Το Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη έχει τη διακριτική ευχέρεια να ανακοινώνει τα προνομιούχα μερίσματα τα οποία πληρώνονται από κεφάλαια νομίμως διαθέσιμα στον εκδότη. Τα προνομιούχα μερίσματα ανακοινώνονται και πληρώνονται στην περίπτωση που η Eurobank πληρώσει μέρισμα σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στους όρους των τίτλων.

Το υπόλοιπο των προνομιούχων τίτλων που έχει εκδώσει ο Όμιλος μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited την 30.09.2015:

	Προνομιούχοι Τίτλοι				
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**Έκδοση Α**	**Έκδοση Β**	**Έκδοση Γ**	**Έκδοση Δ**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο την 30.09.2015	**2**	**5**	**49**	**21**	**77**

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

Σημειώνεται ότι το 2014 η εκδότρια εταιρία ERB Hellas Funding Ltd δεν κατέβαλε μέρισμα στους κατόχους προνομιούχων τίτλων (2013: € 15 εκατ.).

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις εκδόσεις προνομιούχων τίτλων του Ομίλου παρατίθενται στη σημείωση 26 *«Προνομιούχοι Τίτλοι»* των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier-II)

Τον Ιούνιο του 2007, ο Όμιλος εξέδωσε ομολογιακό δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου μέσω της θυγατρικής του ERB Hellas Plc. Το Φεβρουάριο του 2012, η ERB Hellas (Cayman Islands) Ltd αντικατέστησε την ERB Hellas Plc, ως εκδότης των τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier-II). Οι προαναφερθείσες εταιρείες είναι εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου. Το Μάρτιο του 2014, το Διοικητικό συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την αντικατάσταση της ERB Hellas (Cayman Islands) Ltd από την Τράπεζα, ως εκδότη των τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II).

Τα ομόλογα λήγουν σε δέκα έτη με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής μετά από πέντε έτη. Ο τόκος πληρώνεται ανά τρίμηνο και υπολογίζεται με βάση το Euribor τριμήνου πλέον 160 μονάδων βάσης. Τα ομόλογα αποτελούν ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) για τον Όμιλο και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η υποχρέωση ανήλθε σε € 218 εκατ. (2013: € 206 εκατ., 2012: €217 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, τα ομόλογα που κατείχαν πελάτες του Ομίλου ανήλθαν σε € 49 εκατ. (2013: € 61 εκατ., 2012: €73 εκατ.) και εμφανίζονταν στις «Υποχρεώσεις προς πελάτες».

Καλυμμένες Ομολογίες εκδόσεως της Τράπεζας

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, οι καλυμμένες ομολογίες ονομαστικής αξίας € 3.150 εκατ., εκδόσεως της Τράπεζας, κατέχονταν από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της. Το Μάρτιο του 2014, ο Όμιλος προχώρησε στην πρόωρη αποπληρωμή καλυμμένων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 250 εκατ. Επιπρόσθετα, τον Οκτώβριο του 2014, ο Όμιλος προχώρησε στην πρόωρη αποπληρωμή καλυμμένων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 400 εκατ.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015, ο Όμιλος προχώρησε στην πρόωρη αποπληρωμή ομολόγων από τιτλοποίηση στεγαστικών, καταναλωτικών δανείων και δανείων σε μικρές επιχειρήσεις ονομαστικής αξίας € 2.596 εκατ., εκ των οποίων € 11 εκατ. κατέχονταν από τρίτους. Επίσης, κατά τη διάρκεια του δευτέρου τριμήνου του 2015, ο Όμιλος προχώρησε στην ακύρωση καλυμμένων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 3.050 εκατ. που κατέχονταν από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

3.11.2 Ταμειακές Ροές

Η ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων για τις χρήσεις 2012-2014 και την περίοδο 01.01.-30.09.2015 παρατίθεται κατωτέρω:

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών και ενεχυριασμένων καταθέσεων σε κεντρικές τράπεζες)	1.076	1.021	1.092	1.166
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	997	875	823	956
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	141	55	25	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που περιλαμβάνονται στα στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση	-	-	38	21
	2.214	**1.951**	**1.978**	**2.143**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015, Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου Eurobank των χρήσεων 2012-2014 και την περίοδο 01.01.-30.09.2015:

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**31.12.2012 [1]**	**31.12.2013**	**31.12.2014**	**30.09.2014**	**30.09.2015**
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(941)	(2.181)	(3.608)	(4.857)	163
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	1.594	2.590	708	1.936	207
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.506)	(681)	2.950	3.013	(192)
Επίπτωση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(16)	(3)	(9)	(2)	4
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(869)**	**(275)**	**41**	**90**	**182**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(41)	12	(14)	12	(17)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	3.124	2.214	1.951	1.951	1.978
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**2.214**	**1.951**	**1.978**	**2.053**	**2.143**

[1] Ο Όμιλος έχει αλλάξει τη μέθοδο παρουσίασης των λειτουργικών ταμειακών ροών από την άμεση στην έμμεση μέθοδο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013.

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015, Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Κατά τις χρήσεις 2012-2014, ο Όμιλος εμφάνισε αρνητικές ταμειακές ροές € 941 εκατ., €2.181 εκατ. και €3.608 εκατ. αντίστοιχα από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Για την περίοδο που έληξε την 30.09.2015 ο Όμιλος εμφάνισε θετικές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες ποσού €163 εκατ., κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης υποχρεώσεων προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Για τις χρήσεις 2012 και 2013, ο Όμιλος εμφάνισε θετικές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ποσού €1.594 εκατ., και €2.590 εκατ., αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα, κυρίως, των αυξημένων εισροών από συναλλαγές επενδυτικών τίτλων. Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες κατά τη χρήση 2014 και την περίοδο που έληξε την 30.09.2015, ήταν θετικές ποσού €708 εκατ. και €207 εκατ., αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα, κυρίως, των αυξημένων εισροών από συναλλαγές επενδυτικών τίτλων και της πώλησης συμμετοχών σε θυγατρικές επιχειρήσεις.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά τις χρήσεις 2012 και 2013 ήταν αρνητικές και διαμορφώθηκαν σε €1.506 εκατ. και €681 εκατ. αντίστοιχα, κυρίως ως αποτέλεσμα των εκροών λόγω αποπληρωμής πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων. Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά τη χρήση 2014 ήταν θετικές και διαμορφώθηκαν σε €2.950 εκατ., κυρίως ως αποτέλεσμα των εσόδων από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Για την περίοδο που έληξε την 30.09.2015 ο Όμιλος εμφάνισε αρνητικές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ποσού €192 εκατ., κυρίως ως αποτέλεσμα των εκροών λόγω αποπληρωμής πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων.

3.11.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά άμεσο ή έμμεσο τρόπο, τις δραστηριότητες του Ομίλου Eurobank, πλην όσων προβλέπονται στο κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των τραπεζών (βλ. ενότητα 3.24.3 *«Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα»* του παρόντος ΕΔ), στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας (βλ. ενότητα 3.6.2 «*Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις- Το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας*» και 3.21 «*Μερισματική Πολιτική*» του παρόντος ΕΔ.), στο Ν. 3864/2010 (βλ. ενότητα 3.6.2 «*Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις – Το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, το PSI, το Πρόγραμμα Επαναγοράς και το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής*» και ενότητα 4.2.1 *«Δικαιώματα μετόχων - Δικαιώματα του ΤΧΣ ως κατόχου κοινών μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3864/2010*» του παρόντος Ε.Δ.), στις Δεσμεύσεις (βλ. ενότητα 3.24.3 *«Θεσμικό και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα- Monitoring Trustees -*

Οι Δεσμεύσεις» του παρόντος Ε.Δ.), στη νομοθεσία της ΕΕ περί κρατικών ενισχύσεων και στις ακολουθούμενες σχετικές πρακτικές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και στους όρους του εκάστοτε ισχύοντος Σχεδίου Αναδιάρθρωσης (βλ. ενότητα 3.20 «*Παράγοντες που επηρεάζουν τα Λειτουργικά Αποτελέσματα της Τράπεζας – Αναθεώρηση Σχεδίου Αναδιάρθρωσης»* του παρόντος ΕΔ).

Αναφορικά με τη συμμετοχή της Τράπεζας στον Δεύτερο Πυλώνα και στον Τρίτο Πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας, η εγγύηση που παρέχεται από το Ελληνικό Δημόσιο υπό το Δεύτερο Πυλώνα για την αποπληρωμή χορηγήσεων της Τράπεζας προς του πελάτες της με ή χωρίς εξασφαλίσεις, αφορά σε χορηγήσεις προς επιχειρήσεις ζωτικής σημασίας για την ανάπτυξη της χώρας, ενώ η Τράπεζα οφείλει να χρησιμοποιεί το προϊόν της ρευστοποίησης των τίτλων που εκδίδονται και λαμβάνει από τον Ο.Δ.ΔΗ.Χ. υπό τον Τρίτο Πυλώνα για τη χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ανταγωνιστικούς όρους.

3.11.4 Διαχείριση Κινδύνων

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου διαμορφώνεται από την Επιτροπή Κινδύνων (Board Risk Committee - BRC) και τον Group Chief Risk Officer (GCRO). Η ανωτέρω επιτροπή αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Η δομή της Τράπεζας, οι εσωτερικές διαδικασίες και οι υφιστάμενοι ελεγκτικοί μηχανισμοί διασφαλίζουν αμφότερα την αρχή της ανεξαρτησίας και την άσκηση επαρκούς επίβλεψης.

Η Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου (BRC) και ο Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου διαμορφώνουν την στρατηγική διαχείρισης του κινδύνου. Η δομή, οι εσωτερικές διαδικασίες και οι ελεγκτικοί μηχανισμοί της Τράπεζας διασφαλίζουν την αρχή της ανεξαρτησίας και τον επαρκή έλεγχο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αναθέσει αρμοδιότητες στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων σχετικές με την στρατηγική και την διάθεση ανάληψης κινδύνων σύμφωνα με το εγκεκριμένο επιχειρηματικό σχέδιο (business plan) και το εγκεκριμένο σχέδιο αναδιάρθρωσης (restructuring plan).

Η επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων διασφαλίζει ότι η ανάληψη κινδύνων κυμαίνεται σε ανεκτά πλαίσια και παρακολουθεί τις εξελίξεις διαφόρων ποσοτικών και ποιοτικών δεικτών που σχετίζονται με την μέτρηση των παραπάνω κινδύνων (πιστωτικών, λειτουργικών, αγορών κλπ.).

Επιπλέον, στο πλαίσιο της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, το BRC θα πρέπει μεταξύ άλλων:

(α) να διασφαλίζει ότι η Τράπεζα διαθέτει τις κατάλληλες μεθοδολογίες, εργαλεία, μοντέλα, πηγές δεδομένων και ικανό προσωπικό για την αξιολόγηση (i) των πιθανών αλλαγών στην ποιότητα του ενεργητικού κάτω από διαφορετικές μακροοικονομικές συνθήκες και συνθήκες αγοράς και (ii) των κινδύνων που τέτοιες συνθήκες θα επηρεάσουν τη χρηματοοικονομική σταθερότητα της Τράπεζας.

(β) να εξασφαλίζει την ύπαρξη κατάλληλων μηχανισμών ελέγχου για την παρακολούθηση και την αποτελεσματική διαχείριση των προβληματικών στοιχείων ενεργητικού, οι οποίες περιλαμβάνουν:

- Μη εξυπηρετούμενα δάνεια

- Δάνεια στο πλαίσιο αναδιάρθρωσης και ρύθμισης

- Οφειλές που έχουν διαγραφεί για λογιστικούς σκοπούς, αλλά για τα οποία η Τράπεζα εξακολουθεί να επιδιώκει τη μερική ή πλήρη ανάκτησή τους

(γ) να δίνει έμφαση στην ανάπτυξη των κατάλληλων συστημάτων έγκαιρης προειδοποίησης, ώστε να εντοπίζονται οι οφειλέτες που οριακά εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους και να διασφαλίσει ότι η Τράπεζα αναπτύσσει, διατηρεί και ανανεώνει συνεχώς το κατάλληλο φάσμα λύσεων για την μείωση των καθυστερήσεων και την διατήρηση της ποιότητας του ενεργητικού της και

(δ) να εξασφαλίζει ότι οι επιχειρηματικές μονάδες της Τράπεζας αναπτύσσουν εργαλεία και μεθοδολογίες προσαρμοσμένες στον κίνδυνο για την μέτρηση της επίδοσης και της τιμολόγησης, μεθοδολογίες οι οποίες έχουν εγκριθεί από τη Γενική Διεύθυνση Διαχείριση Κινδύνων του Ομίλου και είναι ενσωματωμένες στην διαδικασία λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων (π.χ., αποφάσεις για τα νέα προϊόντα, τιμολόγηση προσαρμοσμένη στον κίνδυνο, τη μέτρηση των επιδόσεων και καταμερισμό των κεφαλαίων) και μέσω της Γενικής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου να επιβλέπεται η εφαρμογή τους.

Τα μέλη της Επιτροπής Κινδύνων διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο για θητεία τριών (3) ετών, η οποία δύναται να ανανεωθεί για τρεις (3) επιπλέον θητείες. Η σημερινή Επιτροπή Κινδύνων αποτελείται από πέντε μέλη, τρία είναι μη εκτελεστικά ένα εκ των οποίων είναι εκπρόσωπος του ΤΧΣ, και δύο είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά. Η Επιτροπή Κινδύνων συνεδριάζει σε μηνιαία βάση και υποβάλλει την αναφορά της στο Διοικητικό Συμβούλιο σε τριμηνιαία βάση. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Κινδύνων δύναται, εφόσον το κρίνει αναγκαίο, να προσκαλεί μέλη της Διοίκησης και της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων, πρόσωπα τα οποία προΐστανται των επιτροπών κινδύνων των θυγατρικών εταιρειών ή εξωτερικούς συμβούλους ή ειδικούς, προκειμένου να παραστούν στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Κινδύνων. Απαρτία υπάρχει όταν παρίσταται η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Κινδύνων (το λιγότερο τρείς), με απαραίτητη προϋπόθεση την

παρουσία του Προέδρου της. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με πλειοψηφία των παριστάμενων μελών και σε περίπτωση ισοψηφίας, υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου της.

Η Επιτροπή εξετάζει τον Κανονισμό Λειτουργίας της τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια και τον αναθεωρεί ανάλογα, εκτός εάν σημαντικές αλλαγές απαιτούν αναθεώρηση σε συντομότερο χρονικό διάστημα. Ο Κανονισμός Λειτουργίας εγκρίνεται από το Δ.Σ. Τουλάχιστον μία φόρα το χρόνο, η Επιτροπή προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση, τα αποτελέσματα της οποίας συζητούνται με το Δ.Σ.

Η Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου, η οποία διευθύνεται από το Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου, είναι ανεξάρτητη από τις επιχειρηματικές μονάδες και έχει την πλήρη ευθύνη για την παρακολούθηση λειτουργικών, πιστωτικών κινδύνων αγοράς και ρευστότητας του Ομίλου. Ο Τομέας Πίστης Ομίλου, ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου του Ομίλου, ο Τομέας Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Αντισυμβαλλόμενων, ο Τομέας Λειτουργικών Κινδύνων, ο Τομέας Ελέγχου Κεφαλαιακής Επάρκειας, και Εποπτικού Πλαισίου και ο Τομέας Διεθνούς Πίστης αναφέρονται στο Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου.

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του, ο Όμιλος εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως ο πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς (συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων), κίνδυνοι ρευστότητας και λειτουργικούς κινδύνους, των οποίων η διαχείριση γίνεται σε διάφορα επίπεδα του οργανισμού.

Επιτροπή Ελέγχου

Ο κύριος ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου συνίσταται στη συνδρομή του Δ.Σ. αναφορικά με τη διεκπεραίωση των εποπτικών του αρμοδιοτήτων που, κατά κύριο λόγο, αφορούν:

- Την εξέταση της επάρκειας των συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς επίσης και της επίβλεψης των διαδικασιών κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Την εξέταση και εποπτεία της διαδικασίας κατάρτισης και έκδοσης οικονομικών στοιχείων και των πληροφοριών οι οποίες παρέχονται.
- Την επιλογή, αξιολόγηση και ανεξαρτησία των εξωτερικών ελεγκτών και
- Την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με την Επιτροπή Ελέγχου παρατίθενται στην ενότητα 3.14.3 *«Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου» - «Επιτροπή Ελέγχου»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιτροπή Διαχειρίσεως Ενεργητικού Παθητικού Ομίλου Eurobank- Group ALCO (G – ALCO)

Πρωταρχικός ρόλος του G – ALCO είναι:

α) να διαμορφώνει, υλοποιεί και εποπτεύει για τον Όμιλο (i) τη ρευστότητα και τις πολιτικές και στρατηγικές χρηματοδότησης, (ii) τις κατευθυντήριες γραμμές καθορισμού επιτοκίων, (iii) τις επενδύσεις κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένης της έκθεσης στο συναλλαγματικό κίνδυνο και τη στρατηγική αντιστάθμισής του και (iv) τις επιχειρηματικές πρωτοβουλίες ή/και τις επενδύσεις που επηρεάζουν το προφίλ του κινδύνου αγοράς και ρευστότητάς της Τράπεζας,

β) να εγκρίνει ή να προτείνει αλλαγές σε αυτές τις πολιτικές σύμφωνα με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και του επιπέδου έκθεσης της Eurobank, όπως καθορίζονται από την Επιτροπή Κινδύνων και τη Διοίκηση της Τράπεζας (βλέπε σχετικά ενότητα 3.14.3 *«Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου»*), και σε συμμόρφωση με το θεσμοθετημένο από τις ρυθμιστικές ή/και εποπτικές αρχές πλαίσιο.

Ευθύνη του G-ALCO είναι να εξετάζει – σε μηνιαία βάση - τη συνολική εικόνα ρευστότητας και σχετικές εξελίξεις σε επίπεδο Eurobank / Ομίλου Eurobank και χωρών/θυγατρικών. Στο πλαίσιο αυτό, τα τοπικά ALCOs των θυγατρικών στις χώρες του εξωτερικού θα πρέπει να αναφέρουν στο G-ALCO σε μηνιαία βάση ουσιώδεις εξελίξεις και αποφάσεις (που αποτυπώνονται στα πρακτικά των αντίστοιχων τοπικών ALCO) με βάση τις παραπάνω αρχές και τις οδηγίες και κατευθυντήριες γραμμές των αντίστοιχων ρυθμιστικών τους αρχών.

Το G-ALCO συνεδριάζει μία φορά το μήνα ή πιο συχνά εάν κρίνεται απαραίτητο.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος ζημιάς λόγω αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις πληρωμών του κατά την ημερομηνία λήξης τους.

Ο πιστωτικός κίνδυνος περιλαμβάνει τον κίνδυνο χώρας, τον κίνδυνο κλάδου/τομέα δραστηριότητας, τον κίνδυνο αθέτησης υπόσχεσης πληρωμής και τον κίνδυνο διακανονισμού.

Κίνδυνος χώρας είναι ο κίνδυνος να προκύψουν ζημιές λόγω οικονομικών δυσχερειών ή πολιτικής αστάθειας σε μια χώρα, περιλαμβανομένου και του κινδύνου ζημιών ως συνέπεια κρατικοποιήσεων, απαλλοτριώσεων και ρύθμισης χρεών. Κίνδυνος κλάδου/τομέα δραστηριότητας είναι ο κίνδυνος να προκύψουν ζημιές λόγω οικονομικών δυσχερειών ως αποτέλεσμα γεγονότων που επηρεάζουν ένα συγκεκριμένο τομέα ή κλάδο.

Κίνδυνος αθέτησης υπόσχεσης πληρωμής είναι ο κίνδυνος που απορρέει από την οικονομική αδυναμία του πιστούχου να ανταποκριθεί στις δανειακές του υποχρεώσεις. Κίνδυνος διακανονισμού είναι ο κίνδυνος ζημιών λόγω αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου να ικανοποιήσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις με καταβολή μετρητών, παράδοση χρεογράφων ή λοιπών περιουσιακών στοιχείων, όταν διακανονίζονται οι πληρωμές χρηματοοικονομικών μέσων, περιλαμβανομένων παραγώγων και πράξεων συναλλάγματος. Ο κίνδυνος διακανονισμού προκύπτει όταν ο Όμιλος προβαίνει σε πληρωμές προτού είναι δυνατό να επιβεβαιώσει ότι έχουν πραγματοποιηθεί οι αντίστοιχες εισπράξεις από τον αντισυμβαλλόμενο.

Ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου προκύπτει κυρίως από το δανεισμό ιδιωτών και επιχειρήσεων (περιλαμβανομένων και άλλων χρηματοπιστωτικών εργαλείων όπως χρηματοοικονομικές εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές), καθώς και από άλλες δραστηριότητες, όπως επενδύσεις σε χρεόγραφα, εμπορικές δραστηριότητες, δραστηριότητες σε κεφαλαιαγορές και δραστηριότητες διακανονισμού. Λαμβάνοντας υπόψη ότι ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κυριότερος κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος, η διαχείρισή του γίνεται ενεργά, με τη δέουσα προσοχή και παρακολουθείται από τις κεντροποιημένες μονάδες κινδύνου, οι οποίες αναφέρονται στον GCRO.

(α) Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

Οι διαδικασίες έγκρισης πιστοδοτήσεων και αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πιστούχων είναι κεντροποιημένες σε επίπεδο χώρας. Ο επαρκής διαχωρισμός των καθηκόντων διασφαλίζει την ανεξαρτησία μεταξύ αυτών που είναι υπεύθυνοι για τη σχέση με τον πελάτη και αυτών που καθορίζουν και συμμετέχουν στη, διαδικασία έγκρισης και την εκταμίευση του δανείου, καθώς και την παρακολούθηση της πιστωτικής συμπεριφοράς των πελατών σε όλη τη διάρκεια της χρηματοπιστωτικής σχέσης.

Επιτροπές Πιστοδοτήσεων

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει Επιτροπές Πιστοδοτήσεων με κλιμακούμενα εγκριτικά όρια, προκειμένου να διαχειριστεί τους πιστωτικούς κινδύνους που απορρέουν από την τραπεζική επιχειρήσεων, που περιλαμβάνουν:

- Επιτροπές Πιστοδοτήσεων, οι οποίες εγκρίνουν νέα πιστοδοτικά όρια, ανανεώνουν ή τροποποιούν τα υφιστάμενα, σύμφωνα με τα εγκριτικά τους όρια, και με βάση τη συνολική έκθεση στον πιστούχο, την κατηγορία κινδύνου του πιστούχου (υψηλή, μεσαία, χαμηλή), την αξία και το είδος των παρεχόμενων εξασφαλίσεων,
- Περιφερειακές Επιτροπές Πιστοδοτήσεων, οι οποίες είναι εξουσιοδοτημένες να εγκρίνουν τα πιστοδοτικά όρια των διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου, όταν αυτά ξεπερνούν το εγκριτικό όριο που έχει η κάθε χώρα, ανάλογα και με τη διαβάθμιση του κινδύνου του πιστούχου, και
- Επιτροπές Ειδικών Πιστωτικών Χειρισμών, οι οποίες αποφασίζουν για θέματα πιστοδοτήσεων, και τις ενέργειες που θα ληφθούν για συγκεκριμένες περιπτώσεις προβληματικών δανείων.

Άλλες εξειδικευμένες επιτροπές έχουν θεσπιστεί με σκοπό την παρακολούθηση συγκεκριμένων χαρτοφυλακίων (π.χ. δάνεια σε καθυστέρηση που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης, δάνεια προσωπικού).

Οι επιτροπές πιστοδοτήσεων συνεδριάζουν σε εβδομαδιαία βάση ή και συχνότερα, όταν αυτό απαιτείται.

Τομέας Πίστης

Οι κύριες αρμοδιότητες του Τομέα Πίστης περιλαμβάνουν την:

- ανεξάρτητη αξιολόγηση των προτάσεων για όλες τις πιστοδοτήσεις μεγάλων και μεσαίων επιχειρήσεων, εστιάζοντας στην ανάλυση της οικονομικής και λειτουργικής εικόνας του πελάτη/Ομίλου καθώς και στις προοπτικές ανάπτυξης, με δεδομένη την θέση του στον συγκεκριμένο κλάδο,
- γραπτή εισήγηση για κάθε πρόταση πριν την υποβολή της στην αρμόδια επιτροπή πιστοδότησης, με σκοπό την ανάδειξη των κινδύνων της συγκεκριμένης συναλλαγής καθώς και την έγκαιρη επισήμανση των γενικότερων κινδύνων της συγκεκριμένης πελατειακής σχέσης,
- συμμετοχή εκπροσώπων του Τομέα σε όλες τις Επιτροπές Πιστοδοτήσεων με δικαίωμα ψήφου και
- έγκριση δανείων λιανικής τραπεζικής (μικρές επιχειρήσεις και νοικοκυριά), όταν η συνολική έκθεση ξεπερνά το προκαθορισμένο, κατά περίπτωση, όριο.

Εγκριτική Διαδικασία:

Η εγκριτική διαδικασία για πιστοδοτήσεις προς μικρές επιχειρήσεις (με κύκλο εργασιών μέχρι € 2,5 εκατ.) γίνεται κεντροποιημένα. Η αξιολόγηση στηρίζεται στην ανάλυση της οικονομικής κατάστασης του πιστούχου, καθώς και σε στατιστικά υποδείγματα (statistical scorecards).

Η εγκριτική διαδικασία για πιστοδοτήσεις προς νοικοκυριά (Household Lending) γίνεται επίσης κεντροποιημένα. Υποστηρίζεται από την χρήση εξειδικευμένων υποδειγμάτων (credit scoring models), καθώς και την εφαρμογή πιστοδοτικών κριτηρίων που βασίζονται στην συμπεριφορά πληρωμών των δανειοληπτών, το είδος και την ποιότητα των εξασφαλίσεων, την ύπαρξη ακίνητης περιουσίας και άλλους παράγοντες. Η συνεχής παρακολούθηση της ποιότητας και της απόδοσης του χαρτοφυλακίου οδηγεί σε αναπροσαρμογή των πολιτικών και των διαδικασιών πιστοδοτήσεων, όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Τομέας Διεθνούς Πίστης

Ο Τομέας Διεθνούς Πίστης δημιουργήθηκε τον Απρίλιο 2008 με σκοπό την ενεργή συμμετοχή στην διαμόρφωση, υλοποίηση και επίβλεψη της πιστοδοτικής διαδικασίας για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο των Διεθνών Θυγατρικών. Οι κύριες δραστηριότητες του Τομέα Διεθνούς Πίστης περιλαμβάνουν:

- Συμμετοχή και διοικητική υποστήριξη στις θεσπισμένες Διεθνείς Επιτροπές Πιστοδοτήσεων και Διεθνείς Επιτροπές Ειδικών Πιστωτικών Χειρισμών για τους επιχειρηματικούς πελάτες
- Συνεχή υποστήριξη στους Τομείς Πίστης των Διεθνών Θυγατρικών μέσω παροχής εκπαίδευσης και συμβουλευτικής
- Δημιουργία και παρακολούθηση του Διεθνούς Εγχειριδίου Πιστωτικής Πολιτικής (για Επιχειρηματική Πελατεία)
- Συντονισμός και συνολική ευθύνη για τις Επιτροπές Κινδύνου των Διεθνών Θυγατρικών
- Υλοποίηση ειδικών έργων σχετικά με θέματα πιστοδοτήσεων
- Παρακολούθηση του επιχειρηματικού δανειακού χαρτοφυλακίου (σε συνεργασία με Τομέα Πιστωτικού Ελέγχου του Ομίλου).

(β) Παρακολούθηση Πιστωτικού Κινδύνου

Ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου του Ομίλου παρακολουθεί και αξιολογεί την ποιότητα όλων των δανειακών χαρτοφυλακίων και λειτουργεί ανεξάρτητα από τις άλλες μονάδες της Τράπεζας και αναφέρεται απευθείας στον GCRO. Ο επικεφαλής του Τομέα Πιστωτικού Ελέγχου του Ομίλου είναι ο γραμματέας της επιτροπής που εγκρίνει νέα δανειακά προϊόντα.

Οι κύριες δραστηριότητες του Τομέα Πιστωτικού Ελέγχου του Ομίλου περιλαμβάνουν:

- παρακολούθηση και επισκόπηση της ποιότητας όλων των δανειακών χαρτοφυλακίων του Ομίλου,
- πραγματοποίηση επιτόπιων ελέγχων και σύνταξη γραπτών αναφορών προς τη Διοίκηση για την ποιότητα των δανειακών χαρτοφυλακίων όλων των μονάδων πιστοδοτήσεων του Ομίλου,
- επίβλεψη και έλεγχο των μονάδων διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου στις θυγατρικές εξωτερικού,

- επίβλεψη, υποστήριξη και συντήρηση της εφαρμογής Moody's Risk Advisor (MRA) που χρησιμοποιείται για τη διαβάθμιση του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου,
- δημιουργία, επίβλεψη και υποστήριξη της εφαρμογής Transactional Rating (TR), η οποία υπολογίζει, για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, το συνολικό κίνδυνο μιας δανειακής σχέσης λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα του πιστούχου και τις προβλεπόμενες εξασφαλίσεις,
- τακτική παρακολούθηση και παρουσίαση ανά τρίμηνο της συνολικής εικόνας των πιστωτικών ανοιγμάτων στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, με συνοδευτικές αναλύσεις,
- καθορισμό της πολιτικής προβλέψεων και τακτικό έλεγχο της επάρκειας των προβλέψεων σε όλα τα δανειακά χαρτοφυλάκια του Ομίλου,
- συμμετοχή στην έγκριση νέων πιστωτικών πολιτικών,
- συμμετοχή στην Επιτροπή Διαχείρισης Προβληματικών Δανείων (ΤΑC),παρουσία στις συνεδριάσεις των εγκριτικών Επιτροπών Πιστοδοτήσεων, καθώς επίσης και των Επιτροπών Πιστωτικών Χειρισμών χωρίς δικαίωμα ψήφου και,
- συμμετοχή στην διαμόρφωση νέων πιστοδοτικών μοντέλων.

Τομέας Ελέγχου Κεφαλαιακής Επάρκειας & Εποπτικού Πλαισίου

Ο Τομέας Ελέγχου Κεφαλαιακής Επάρκειας & Εποπτικού Πλαισίου έχει την ευθύνη για την ανάπτυξη και εφαρμογή της Προσέγγισης των Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (IRB approach) για τα δανειακά χαρτοφυλάκια του Ομίλου, σύμφωνα με το πλαίσιο της Βασιλείας και της Οδηγίας Κεφαλαιακής Επάρκειας (Capital Adequacy Directive), την μέτρηση και παρακολούθηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων των δανειακών χαρτοφυλακίων και την διαχείριση θεμάτων εποπτικού πλαισίου που αφορούν στον πιστωτικό κίνδυνο. Ο Τομέας αναφέρεται στον GCRO.

Οι κύριες αρμοδιότητες του Τομέα Ελέγχου Κεφαλαιακής Επάρκειας & Εποπτικού Πλαισίου (πιστωτικού κινδύνου) περιλαμβάνουν:

- διαχείριση των ασκήσεων ελέγχου ποιότητας στοιχείων ενεργητικού (Asset Quality Reviews) που διενεργούνται από τις εποπτικές αρχές (ΕΚΤ, ΤτΕ),
- ανάπτυξη, εφαρμογή και επικαιροποίηση των μοντέλων Εσωτερικής Διαβάθμισης (IRB) για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου ήτοι, την πιθανότητα υποχρέωσης (probability of default), τη ζημία εφόσον υπάρξει αθέτηση (loss given default) και την έκθεση κατά την αθέτηση,
- μέτρηση και παρακολούθηση των παραμέτρων κινδύνου και του υπολογισμού της κεφαλαιακής επάρκειας (Pillar I), καθώς και προετοιμασία των σχετικών αναφορών προς τη Διοίκηση και τις εποπτικές αρχές,
- διενέργεια ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests),
- ανάπτυξη και επικύρωση μακροοικονομικών μοντέλων για τα δανειακά χαρτοφυλάκια του Ομίλου,
- προετοιμασία αναλύσεων πιστωτικού κινδύνου για σκοπούς Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ICAAP) και Πυλώνα ΙΙΙ,
- Συμμετοχή στην προετοιμασία του πλάνου αναδιάρθρωσης (restructuring plan) και του capital plan του Ομίλου (DGComp/ΤΧΣ/ΕΚΤ) αναφορικά με την εξέλιξη της ποιότητας των δανειακών χαρτοφυλακίων και των σχετικών κεφαλαιακών απαιτήσεων,
- υποστήριξη των επιχειρηματικών μονάδων για την χρήση των μοντέλων αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου στην λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων, καθώς και ανάπτυξη και χρήση μετρικών κινδύνων (όπως RAROC) και εξειδικευμένων μοντέλων για την βέλτιστη διαχείριση των δανειακών χαρτοφυλακίων.

Οι θυγατρικές του Ομίλου στο εξωτερικό έχουν την ίδια οργανωτική δομή διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου και τις ίδιες διαδικασίες ελέγχου με την Τράπεζα και αναφέρονται απευθείας στον GCRO. Οι πολιτικές και οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου εγκρίνονται και παρακολουθούνται από τους τομείς πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι οδηγίες σε επίπεδο Ομίλου τηρούνται και ότι η στρατηγική πιστωτικού κινδύνου εφαρμόζεται ομοιόμορφα στον Όμιλο.

(γ) Δανειακές δεσμεύσεις

Ο κύριος σκοπός των δανειακών δεσμεύσεων, είναι η διασφάλιση της διαθεσιμότητας των συμφωνηθέντων κεφαλαίων στους πελάτες. Οι εγγυήσεις και οι εκδοθείσες πιστωτικές επιστολές σε αναμονή φέρουν τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο όπως τα δάνεια, καθώς αντιπροσωπεύουν ανέκκλητες διαβεβαιώσεις ότι ο Όμιλος θα προβεί σε πληρωμές, σε περίπτωση που κάποιος πελάτης δεν μπορεί να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του προς τρίτους. Οι δεσμεύσεις για επέκταση της πίστωσης αντιπροσωπεύουν συμβατικές υποχρεώσεις για επέκταση της πίστωσης σε μορφή δανείων, εγγυήσεων ή ενέγγυων πιστώσεων για τις οποίες ο Όμιλος συνήθως εισπράττει προμήθεια. Οι δεσμεύσεις αυτές είναι ανέκκλητες μέχρι τη λήξη της πίστωσης ή μπορούν να ανακληθούν μόνο μετά από σημαντικό δυσμενές γεγονός.

(δ) Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο Όμιλος καθορίζει τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει, με την επιβολή ορίων έκθεσης ανά πιστούχο ή ομάδα πιστούχων και ανά κλάδο δραστηριότητας. Η έκθεση σε κάθε πιστούχο περιορίζεται περαιτέρω με υπό-όρια που καλύπτουν την έκθεση σε συγκεκριμένους πιστούχους-θυγατρικές εταιρείες και/ή συγκεκριμένες συναλλαγές.

Αυτού του είδους οι κίνδυνοι παρακολουθούνται σε περιοδική βάση και υπόκεινται σε ετήσια ή συχνότερη αναθεώρηση ανάλογα με την πιστοληπτική διαβάθμιση του πιστούχου. Οι συγκεντρώσεις κινδύνου παρακολουθούνται τακτικά και αναφέρονται στην Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου (Board Risk Committee – BRC). Οι αναφορές αυτές περιλαμβάνουν τα 20 μεγαλύτερα πιστωτικά ανοίγματα, τους κυριότερους πιστούχους υπό επιτήρηση και προβληματικούς πελάτες, ανάλυση ανά κλάδο, ανάλυση ανά βαθμίδα διαβάθμισης πιστοληπτικής ικανότητας, βαθμού καθυστέρησης και τα δανειακά χαρτοφυλάκια ανά χώρα.

(ε) Συστήματα διαβάθμισης

Διαβάθμιση μεγάλων και μεσαίων επιχειρήσεων

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί διαφορετικά συστήματα αξιολόγησης των επιχειρήσεων-πιστούχων, προκειμένου να προσδιορίζονται ορθότερα οι κίνδυνοι από πιστούχους με διαφορετικά χαρακτηριστικά. Κατά συνέπεια, υπάρχουν διαφορετικά συστήματα αξιολόγησης που χρησιμοποιούνται σε παραδοσιακούς, καθώς επίσης και σε ειδικούς τομείς, του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου:

- Παραδοσιακός δανεισμός επιχειρήσεων: Moody's Risk Advisor (MRA) / Εσωτερικά αναπτυγμένο σύστημα διαβάθμισης (Internal Credit Rating - ICR) για πελάτες που δεν είναι δυνατόν να αξιολογηθούν με το MRA,
- Ειδικές χρηματοδοτήσεις (ναυτιλία, χρηματοδότηση ακινήτων και έργων): ειδική διαβάθμιση (slotting methodology).

Το MRA συγκεντρώνει ποσοτικές και ποιοτικές πληροφορίες για τις επιχειρήσεις, προκειμένου να αξιολογήσει τη φερεγγυότητά τους και να διαβαθμίσει την πιστοληπτική τους ικανότητα. Ειδικότερα, λαμβάνει υπόψη τα οικονομικά αποτελέσματα της επιχείρησης, τις ταμειακές ροές της, τις τάσεις που υπάρχουν στον κλάδο δραστηριοποίησής της, την κατάσταση των ανταγωνιστών της, ποιοτικές εκτιμήσεις για τη διοίκησή της, την εν γένει κατάστασή της και άλλους παράγοντες σχετικά με τη δομή της αγοράς του κλάδου δραστηριότητάς της. Το MRA χρησιμοποιείται για την αξιολόγηση όλων των επιχειρήσεων που τηρούν πλήρη φορολογικά βιβλία, ανεξάρτητα από τη νομική τους μορφή, και είναι προσαρμοσμένο στο ελληνικό επιχειρηματικό περιβάλλον.

Υπάρχουν ορισμένες κατηγορίες επιχειρήσεων που δεν μπορεί να αξιολογηθούν με το MRA, λόγω ειδικών χαρακτηριστικών των οικονομικών τους καταστάσεων, όπως οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι δημόσιοι οργανισμοί, οι χρηματιστηριακές εταιρείες και οι νεοσύστατες επιχειρήσεις. Στις περιπτώσεις αυτές χρησιμοποιείται το ICR, το οποίο, όπως και το MRA, συνδυάζει ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια αξιολόγησης, όπως το μέγεθος στης επιχείρησης, τα έτη δραστηριότητας, το ιστορικό συναλλακτικής συμπεριφοράς και ο κλάδος δραστηριότητας.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα διενεργεί συνολική αξιολόγηση των επιχειρήσεων, η οποία βασίζεται τόσο στη διαβάθμιση πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου (MRA ή ICR) όσο και στις εξασφαλίσεις και εγγυήσεις της παρεχόμενης πίστωσης, με χρήση δεκατεταρτοβάθμιας (14) κλίμακας. Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο,

αποτελεί αντικείμενο λεπτομερούς αξιολόγησης από το κατά περίπτωση αρμόδιο εγκριτικό κλιμάκιο της Τράπεζας, βάσει της αντίστοιχης συνολικής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Οι επιχειρήσεις-πιστούχοι χαμηλού κινδύνου εξετάζονται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, ενώ αυτές που είναι υψηλότερου κινδύνου είτε σε εξαμηνιαία βάση ή σε τριμηνιαία βάση. Τα πιστωτικά ανοίγματα σε επιχειρήσεις υψηλού κινδύνου, άνω των € 5 εκατ., εξετάζονται από τις Επιτροπές Ειδικών Πιστωτικών Χειρισμών που συνεδριάζουν σε εβδομαδιαία βάση.

Για τα χαρτοφυλάκια των ειδικών χρηματοδοτήσεων, δηλ. αυτά για τα οποία πρωταρχική πηγή αποπληρωμής είναι οι ταμειακές ροές που δημιουργούνται από τα περιουσιακά στοιχεία που χρηματοδοτούνται και όχι η ανεξάρτητη ικανότητα της εμπορικής επιχείρησης, η Τράπεζα χρησιμοποιεί ειδική διαβάθμιση (slotting method) έχοντας προσαρμόσει και εξειδικεύσει τα κριτήρια της οδηγίας Capital Requirements Directive. Οι πιστούχοι που εμπίπτουν στην κατηγορία των ειδικών χρηματοδοτήσεων (ναυτιλία, χρηματοδότηση ακινήτων και έργων), κατατάσσονται σε πέντε βαθμίδες: Strong-Ισχυρή, Good-Καλή, Satisfactory-Ικανοποιητική, Weak-Αδύναμη και Default-Αθέτηση.

Τα συστήματα διαβάθμισης που αναφέρθηκαν παραπάνω αποτελούν αναπόσπαστο μέρος στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και διαχείρισης κινδύνων στις πιστοδοτήσεις μεγάλων και μεσαίων επιχειρήσεων:

- στην εγκριτική διαδικασία, τόσο στην αρχική έγκριση όσο και στην ανανέωση πιστοδοτικών ορίων, και
- στον υπολογισμό της προστιθέμενης αξίας από μια δανειακή σχέση (Economic Value Added) και την τιμολόγηση βάσει πιστωτικού κινδύνου (Risk Adjusted Pricing).

Διαβάθμιση δανείων λιανικής τραπεζικής

Η Τράπεζα αξιολογεί τη διαβάθμιση της ποιότητας των δανείων λιανικής τραπεζικής, βάσει στατιστικών υποδειγμάτων τόσο κατά την έγκριση, όσο και σε διαρκή βάση, λαμβάνοντας υπόψη υποδείγματα συμπεριφοράς (behavioral scorecards). Τα υποδείγματα αυτά έχουν αναπτυχθεί για να προβλέπουν, με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες, την πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης (probability of default), τη ζημία εφόσον υπάρξει αθέτηση (loss given default) και την έκθεση κατά την αθέτηση. Επίσης καλύπτουν ολόκληρο το φάσμα των προϊόντων της λιανικής τραπεζικής (πιστωτικές κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, ανακυκλούμενες χρηματοδοτήσεις, δάνεια για αγορά αυτοκινήτου, προσωπικά δάνεια, στεγαστικά δάνεια και χρηματοδοτήσεις μικρών επιχειρήσεων).

Τα υποδείγματα αναπτύχθηκαν βάσει ιστορικών στοιχείων τόσο της Τράπεζας όσο και πληροφορίες οικονομικής συμπεριφοράς της αγοράς (ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ). Τα υποδείγματα συμπεριφοράς υπολογίζονται αυτόματα σε μηνιαία βάση, διασφαλίζοντας έτσι ότι οι εκτιμήσεις για τον πιστωτικό κίνδυνο είναι επικαιροποιημένες.

Τα υποδείγματα χρησιμοποιούνται στην εγκριτική διαδικασία, στη διαχείριση των πιστοδοτικών ορίων, καθώς και στο πλαίσιο της διαδικασίας είσπραξης για την προτεραιοποίηση των δανειακών λογαριασμών προς άμεση ενέργεια. Επίσης, χρησιμοποιούνται στην κατηγοριοποίηση των πελατών κατά πιστωτικό κίνδυνο, καθώς και στην τιμολόγηση προϊόντων και υπηρεσιών βάσει κινδύνου (risk based pricing) σε συγκεκριμένους τομείς ή νέα προϊόντα.

Τα συστήματα διαβάθμισης που χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα πληρούν τις απαιτήσεις της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων της Βασιλείας ΙΙΙ (IRB approach). Η Τράπεζα είναι πιστοποιημένη σε IRB από το 2008 για τα ελληνικά χαρτοφυλάκια, τόσο τα επιχειρηματικά όσο και τα χαρτοφυλάκια λιανικής τραπεζικής (όπως περιγράφεται στις γνωστοποιήσεις της Βασιλείας ΙΙΙ, Πυλώνας ΙΙΙ, τα οποία είναι διαθέσιμα στον ιστότοπο της Τράπεζας).

Ο Τομέας Ελέγχου Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου πιστοποιεί ανεξάρτητα την ικανότητα των συστημάτων διαβάθμισης και υποδειγμάτων αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου να κατηγοριοποιούν ορθά τους πιστούχους βάσει κινδύνου, καθώς και να εκτιμούν την πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης και την ζημία εφόσον υπάρξει αθέτηση. Η πολιτική επικύρωσης της Τράπεζας είναι σύμφωνη με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές και τις απαιτήσεις των εποπτικών αρχών. Η Τράπεζα επιβεβαιώνει την εγκυρότητα των συστημάτων διαβάθμισης και υποδειγμάτων αξιολόγησης σε ετήσια βάση και η επικύρωση αυτή περιλαμβάνει τόσο ποσοτικά όσο και ποιοτικά χαρακτηριστικά. Οι διαδικασίες τεκμηρίωσης καταγράφονται και επισκοπούνται σε τακτική βάση και αναφέρονται στην Επιτροπή Κινδύνων. Επιπλέον, ο Εσωτερικός Έλεγχος του Ομίλου ελέγχει ανεξάρτητα σε ετήσια βάση την διαδικασία επικύρωσης.

(στ) Τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου

Ένα βασικό στοιχείο της επιχειρηματικής στρατηγικής του Ομίλου είναι η μείωση του κινδύνου μέσω της χρήσης διαφόρων τεχνικών. Τα κυριότερα μέσα περιορισμού κινδύνων είναι οι ενεχυριάσεις περιουσιακών στοιχείων, οι εγγυήσεις και οι κύριες συμβάσεις συμψηφισμού.

Είδη εξασφαλίσεων που γίνονται αποδεκτά από την Τράπεζα

Ο Όμιλος έχει εσωτερικές πολιτικές που περιλαμβάνουν τους παρακάτω τύπους εξασφαλίσεων που συνήθως γίνονται αποδεκτοί:

- οικιστικά και εμπορικά ακίνητα (γραφεία, εμπορικά κέντρα), βιομηχανικά κτήρια και οικόπεδα,
- εμπορικές απαιτήσεις, μεταχρονολογημένες επιταγές,
- χρεόγραφα συμπεριλαμβανομένων εισηγμένων μετοχών και ομολόγων
- καταθέσεις,
- εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές,
- ασφαλιστήρια συμβόλαια και
- εξοπλισμός, κυρίως οχήματα και πλοία.

Σύμφωνα με την πιστωτική πολιτική του Ομίλου, για κάθε τύπο εξασφάλισης απαιτείται ένα προκαθορισμένο ποσοστό διασφάλισης τόσο κατά την έγκριση όσο και σε διαρκή βάση (τουλάχιστον ετησίως).

Για θέσεις, εκτός από δάνεια πελατών (δηλαδή συμφωνίες επαναγοράς, παράγωγα κλπ), ο Όμιλος αποδέχεται ως εξασφάλιση μόνο μετρητά ή ρευστοποιήσιμα ομόλογα.

Αρχές αποτίμησης των αποδεκτών εξασφαλίσεων

Προκειμένου να προσδιοριστεί ο μέγιστος δείκτης εξασφάλισης για τα δάνεια, ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη όλη τη σχετική διαθέσιμη πληροφόρηση, περιλαμβανομένων των χαρακτηριστικών των εξασφαλίσεων, εφόσον οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη τα εν λόγω χαρακτηριστικά κατά την τιμολόγηση των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων. Η αποτίμηση και οι προδιαγραφές των αποδεκτών εξασφαλίσεων στηρίζονται στις ακόλουθες αρχές:

- η εύλογη αξία της εξασφάλισης (ήτοι η τιμή που θα λάμβανε κάποιος από την πώληση του περιουσιακού στοιχείου σε μια κανονική συναλλαγή στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς),
- η εύλογη αξία αντιπροσωπεύει την ικανότητα των συμμετεχόντων στην αγορά να παράγουν οικονομικά οφέλη από τη μέγιστη και βέλτιστη χρήση του περιουσιακού στοιχείου ή από την πώληση του,
- μείωση της αξίας της εξασφάλισης εξετάζεται όταν ο τύπος, η τοποθεσία ή η κατάσταση (όπως η φθορά και η απαξίωση) του περιουσιακού στοιχείου το υποδεικνύουν,
- δεν υπάρχει αξία εξασφάλισης εάν η ενεργοποίηση της ενεχυρίασης στο αντικείμενο που αποτελεί την εξασφάλιση δεν μπορεί να εκτελεστεί νόμιμα.

Οι εκτιμήσεις των ακινήτων για όλες της μονάδες γίνονται από την Eurobank Property Services A.E., θυγατρική του Ομίλου που αναφέρεται στον GCRO. Η Eurobank Property Services εποπτεύεται από το Royal Institute of Chartered Surveyors και χρησιμοποιεί εσωτερικούς ή εξωτερικούς πιστοποιημένους εκτιμητές σύμφωνα με προκαθορισμένα κριτήρια (πιστοποιήσεις και εμπειρία). Οι εκτιμήσεις λαμβάνουν υπόψη την περιοχή που βρίσκεται το ακίνητο, την ηλικία του και την εμπορευσιμότητά του, ελέγχονται δε επιπρόσθετα και προσυπογράφονται από έμπειρο προσωπικό της θυγατρικής. Η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται βασίζεται στα Ευρωπαϊκά και Διεθνή Εκτιμητικά Πρότυπα (European & International Valuation Standards), ενώ υπάρχουν μηχανισμοί ποιοτικού ελέγχου, όπως διαδικασίες επισκόπησης και ανεξάρτητοι έλεγχοι δείγματος από ανεξάρτητους και αξιόπιστους οίκους εκτιμήσεων.

Το 2006 η Τράπεζα, σε συνεργασία με τις μεγαλύτερες ελληνικές τράπεζες, ξεκίνησε ένα έργο με σκοπό τη δημιουργία δείκτη μεταβολών αξιών οικιστικών ακινήτων. Η μεθοδολογία, η οποία αναπτύχθηκε από

ανεξάρτητη εξειδικευμένη εταιρεία στατιστικών ερευνών, έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, η δε χρήση του δείκτη (Propindex) επιτρέπει τη δυναμική παρακολούθηση των τιμών των οικιστικών ακινήτων και των τάσεων της αγοράς σε ετήσια βάση.

Για τα εμπορικά ακίνητα, διενεργούνται επανεκτιμήσεις τουλάχιστον κάθε δύο με τρία χρόνια από πιστοποιημένους εκτιμητές. Οι επανεκτιμήσεις γίνονται ακόμα συχνότερα είτε με φυσική αυτοψία είτε με επισκόπηση εγγράφων για δάνεια με σημαντικά υπόλοιπα, για πιστούχους που υποβαθμίστηκαν σε «υπό επιτήρηση»/«υψηλό κίνδυνο», καθώς και για πιστούχους που δραστηριοποιούνται στον κλάδο ακινήτων.

Πολιτική εξασφαλίσεων και καταγραφή

Για τα δάνεια, οι οδηγίες που δίνονται από τον Όμιλο επικεντρώνονται στο γεγονός ότι οι πρακτικές και οι συνήθεις διαδικασίες που ακολουθούνται θα πρέπει να είναι σύννομες και να διεκπεραιώνονται με σύνεση, προκειμένου να διασφαλίζουν ότι οι καλύψεις είναι υπό τον έλεγχο της Τράπεζας (και/ή των θυγατρικών της), και ότι η σχετική σύμβαση δανείου και ενεχύρου, καθώς και το αντικείμενο της εξασφάλισης μπορούν νομίμως να εκτελεσθούν. Συνεπώς, ο Όμιλος διατηρεί το δικαίωμα να εκποιήσει τις εξασφαλίσεις όταν ο οφειλέτης βρίσκεται σε οικονομική δυσχέρεια και θα είναι σε θέση να διεκδικήσει το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο και να ελέγξει τη διαδικασία εκποίησης.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί σε μεγάλο βαθμό τυποποιημένες συμβάσεις δανείων και ενεχύρων, διασφαλίζοντας τη νομική ισχύ τους.

Εγγυήσεις

Οι εγγυήσεις που χρησιμοποιούνται ως τεχνική μείωσης πιστωτικού κινδύνου από τον Όμιλο, παρέχονται σε μεγάλο βαθμό από τις κεντρικές και τοπικές κυβερνήσεις στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Το ταμείο εγγυοδοσίας μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων (ΤΕΜΠΜΕ) και παρόμοια ταμεία, τράπεζες και ασφαλιστικές εταιρείες είναι επιπροσθέτως σημαντικοί εγγυητές πιστωτικού κινδύνου.

Διαχείριση ανακτηθέντων ακινήτων

Ο αντικειμενικός σκοπός της διαχείρισης των ανακτηθέντων περιουσιακών στοιχείων από τον Όμιλο είναι να ελαχιστοποιηθεί η χρονική περίοδος μέχρι την εκποίηση του περιουσιακού στοιχείου και να μεγιστοποιηθεί η ανάκτηση του δεσμευμένου κεφαλαίου.

Για τον σκοπό αυτό, η διαχείριση των ανακτηθέντων περιουσιακών στοιχείων στοχεύει στη βελτίωση της εκμετάλλευσης αυτών των περιουσιακών στοιχείων, και ταυτόχρονα στη μείωση του κόστους διακράτησης και συντήρησης τους.

Ο Όμιλος ασχολείται ενεργά με τον εντοπισμό κατάλληλων ενδεχόμενων αγοραστών για το χαρτοφυλάκιο των ανακτηθέντων ακινήτων (περιλαμβανομένων εξειδικευμένων εταιρειών που ασχολούνται με την εξαγορά ειδικών χαρτοφυλακίων ανακτηθέντων ακινήτων), τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, προκειμένου να μειώσει το απόθεμα των ακινήτων σε έναν χρονικό ορίζοντα 3-5 ετών.

Τα ανακτηθέντα ακίνητα παρακολουθούνται στενά μέσω τεχνικών και νομικών αναφορών, προκειμένου η εμπορική τους αξία να αναφέρεται με ακρίβεια και να είναι επικαιροποιημένη σύμφωνα με τις τάσεις της αγοράς.

Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου

Ο Όμιλος περιορίζει τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που απορρέει από τις δραστηριότητες διαχείρισης διαθεσίμων μέσω της σύναψης κύριων συμβάσεων συμψηφισμού και παρόμοιων συμφωνιών, καθώς και συμβάσεων ενεχυρίασης με τους αντισυμβαλλόμενους που διενεργεί μεγάλο όγκο συναλλαγών. Οι κύριες συμβάσεις συμψηφισμού δεν καταλήγουν γενικά στο συμψηφισμό των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του ισολογισμού, καθώς οι συναλλαγές συνήθως διακανονίζονται σε μικτή βάση. Εντούτοις, ο πιστωτικός κίνδυνος μειώνεται μέσω των κύριων συμβάσεων συμψηφισμού, σε περίπτωση αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου μέρους να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, οπότε οι ανοιχτές θέσεις με τον αντισυμβαλλόμενο κλείνουν και διακανονίζονται σε καθαρή βάση.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την επίδραση των κύριων συμβάσεων συμψηφισμού παρουσιάζονται στη σημείωση 7.2.1.4 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2014.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά παρουσιάζονται στη σημείωση 7.2.1 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων - *«Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου»* της χρήσης 2014.

Πλαίσιο διαχείρισης ρυθμίσεων και λύσεων οριστικής διευθέτησης

Με την ίδρυση της Γενικής Διεύθυνσης Διαχείρισης Προβληματικών Δανείων Ομίλου τον Ιούλιο του 2014, η Τράπεζα μετέτρεψε το υπάρχον λειτουργικό μοντέλο διαχείρισης προβληματικών δανείων σε μια καθετοποιημένη οργανωτική δομή με απευθείας γραμμή αναφοράς στον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Παράλληλα, η δημιουργία μιας ανεξάρτητης δομής, πλήρως διαχωρισμένης από τις Επιχειρηματικές Μονάδες της Τράπεζας, σε επίπεδο διαχείρισης και διαδικασίας έγκρισης πιστοδοτήσεων, εξασφαλίζει διαφάνεια, ευελιξία, ορθότερη ιεράρχηση των προτεραιοτήτων και υπεύθυνη και στοχευμένη διαχείριση του χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τους στρατηγικούς στόχους της Τράπεζας.

Δεδομένου ότι ο βασικός στόχος στη διαχείριση των προβληματικών δανείων είναι η ανεύρεση της καταλληλότερης λύσης για κάθε δανειολήπτη, έχουν αναπτυχθεί συγκεκριμένες μεθοδολογίες υπό τη μορφή δέντρων αποφάσεων για την εξεύρεση των προσαρμοσμένων λύσεων αναδιάρθρωσης σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά των δανειοληπτών. Λύσεις οριστικής διευθέτησης για μη-βιώσιμους και μη-συνεργάσιμους δανειολήπτες εφαρμόζονται όταν εκτιμάται πως η ρευστοποιήσιμη αξία είναι υψηλότερη από την αξία που παρέχει μια λύση ρύθμισης.

Η Τράπεζα διαθέτει ευρύ φάσμα προϊόντων, άρτιο σύστημα εσωτερικού ελέγχου και πολλαπλά κανάλια επικοινωνίας με τους δανειολήπτες (π.χ. δίκτυο καταστημάτων, credit officers, εσωτερικά και εξωτερικά τηλεφωνικά κέντρα εξυπηρέτησης, εξειδικευμένες ομάδες) εντός ενός πλαισίου με σαφείς στόχους, συντονισμό και παρεχόμενα κίνητρα κινητοποίησης. Η Τράπεζα έχει ενισχύσει τις πολιτικές, τις διαδικασίες και τις πρακτικές της ώστε να αντιμετωπίσει ακόμα πιο αποτελεσματικά την εξεύρεση λύσεων ευρείας κλίμακας και την ολιστική διαχείριση καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των προβληματικών δανείων. Έχουν αναπτυχθεί εξειδικευμένες διαδικασίες και δραστηριότητες για τις διαφορετικές κατηγορίες δανείων ώστε να περιορισθεί η πολυπλοκότητα και να εξασφαλισθεί η κεντροποιημένη διαχείριση των υποστηρικτών λειτουργιών.

Οι εντατικές προσπάθειες της Τράπεζας για τη διαχείριση των ληξιπρόθεσμων οφειλών ενισχύονται μέσω της Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε. ("FPS"), της μοναδικής αμιγώς θυγατρικής πλατφόρμας εξυπηρέτησης δανείων στην ελληνική αγορά, της οποίας η λειτουργία βασίζεται σε διεθνείς βέλτιστες πρακτικές και προηγμένα τεχνολογικά συστήματα. Η FPS παρέχει εξειδικευμένες υπηρεσίες και έχει την ευθύνη για τη διαχείριση και την παρακολούθηση των καθυστερούμενων ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής. Η FPS εμπλέκεται σε όλα τα στάδια διαχείρισης των δανείων σε καθυστέρηση, διαθέτοντας ένα εξειδικευμένο τηλεφωνικό κέντρο εξυπηρέτησης, επιλεγμένα εξωτερικά γραφεία είσπραξης οφειλών και ένα ευρύ δίκτυο εσωτερικών και εξωτερικών συνεργατών δικηγόρων.

Για την επίτευξη των στόχων της, η Τράπεζα αξιοποιεί τα διαθέσιμα δεδομένα συντονισμένα και μεθοδικά παράγοντας διεξοδικές αναλύσεις που διευκολύνουν την εφαρμογή της στρατηγικής, προκειμένου τα αποτελέσματα να μετατραπούν άμεσα σε δράσεις, και να αξιοποιηθούν στη συγκράτηση των κινδύνων, την αξιολόγηση των εναλλακτικών επιλογών και την εμπεριστατωμένη διαμόρφωση επιχειρηματικών αποφάσεων με απώτερο στόχο τη συνεχή βελτίωση των αποτελεσμάτων. Η συνεχής μέτρηση της αποτελεσματικότητας αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της στρατηγικής της Τράπεζας για τη διαχείριση των προβληματικών δανείων. Η Τράπεζα έχει αναπτύξει μια διαδικασία παρακολούθησης στόχων και ένα πλήρες πλαίσιο βασικών δεικτών απόδοσης, οι οποίοι μετρούν την αποτελεσματικότητα και την αποδοτικότητα της στρατηγικής που εφαρμόζεται, και επιτρέπουν τη διαμόρφωση και τον καθορισμό στόχων απόδοσης, τη θέσπιση προγραμμάτων παροχής κινήτρων, την τροποποίηση του προγραμματισμού δυναμικότητας (capacity planning) και τον επαναπροσδιορισμό μελλοντικών δράσεων. Επιπλέον, η Τράπεζα έχει αναπτύξει μια σειρά από δυναμικά συστήματα υποστήριξης αποφάσεων (π.χ. μεθοδολογία βέλτιστης κατανομής διαθεσίμων κεφαλαιακών πόρων, εργαλεία Καθαρής Παρούσης Αξίας, Συστήματα Έγκαιρης Προειδοποίησης) που

συνδράμουν στη λήψη στρατηγικών αποφάσεων, διευκολύνουν την επιλογή της βέλτιστης λύσης και ελαχιστοποιούν την αβεβαιότητα.

Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν επιμετρώνται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων ο Όμιλος, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού θεωρείται απομειωμένο και αναγνωρίζεται σχετική ζημιά απομείωσης, όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη, ως αποτέλεσμα ενός η περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»), και το ζημιογόνο αυτό γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Ενδείξεις απομείωσης

Για την έκθεση του Ομίλου σε δάνεια λιανικής τραπεζικής, η αντικειμενική ένδειξη ότι ένα δάνειο ή ομάδα δανείων είναι απομειωμένο, αναφέρεται σε παρατηρήσιμα δεδομένα που περιέρχονται σε γνώση του Ομίλου σχετικά με τα ακόλουθα ζημιογόνα γεγονότα:

(α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, σημαντική μείωση του ατομικού και/ή του οικογενειακού εισοδήματος ή απώλεια εργασίας,

(β) αθέτηση ή παραβίαση συμβολαίου,

(γ) σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική θέση και συμπεριφορά του πιστούχου (για παράδειγμα καθυστερήσεις στην αποπληρωμή των συμβατικών του υποχρεώσεων),

(δ) μετρήσιμη μείωση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές μέσω ενός αρνητικού μοντέλου αποπληρωμής όπως μη πραγματοποιηθείσες πληρωμές, ή μείωση στη τιμή των ακινήτων,

(ε) ο Όμιλος παραχωρεί στον πιστούχο, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική του δυσχέρεια, διευκολύνσεις που ο δανειστής δεν θα εξέταζε σε διαφορετική περίπτωση, όπως μείωση της μηνιαίας δόσης για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα ή προσωρινή ή μόνιμη μείωση του επιτοκίου,

(στ) είναι πιθανό ο πιστούχος να περιέλθει σε διαδικασία πτώχευσης ή άλλης χρηματοοικονομικής αναδιοργάνωσης, και

(ζ) ζημιογόνα γεγονότα που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητα του πιστούχου να αποπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις εντός του συμφωνηθέντος χρόνου όπως:

- σοβαρή ασθένεια ή αδυναμία του οφειλέτη ή μέλους της οικογένειας,
- θάνατος του πιστούχου.

Για όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένης της έκθεσης σε επιχειρηματικά δάνεια, ο Όμιλος αξιολογεί ανά περίπτωση και σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με βάση τα παρακάτω κριτήρια:

(α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή πιστούχου,

(β) αθέτηση ή παραβίαση της σύμβασης,

(γ) σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική θέση του πιστούχου, οι οποίες επηρεάζουν την ικανότητά του να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις όπως:

- λειτουργικές ζημιές
- ανεπάρκεια κεφαλαίου κίνησης
- αρνητική καθαρή θέση του πιστούχου

(δ) άλλα γεγονότα που υποδηλώνουν την επιδείνωση της χρηματοοικονομικής θέσης του πιστούχου, όπως παραβίαση ρητρών ή άλλων όρων του δανείου ή μερική διαγραφή των υποχρεώσεων του πιστούχου εξαιτίας οικονομικών ή νομικών λόγων σχετικών με την οικονομική του κατάσταση,

(ε) σημαντική μεταβολή στην αξία των εξασφαλίσεων,

(στ) ο Όμιλος παραχωρεί στον πιστούχο, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική του δυσχέρεια, διευκολύνσεις που ο δανειστής δεν θα εξέταζε σε διαφορετική περίπτωση όπως μείωση της μηνιαίας δόσης για ορισμένο χρονικό διάστημα ή προσωρινή ή μόνιμη μείωση του επιτοκίου,

(ζ) είναι πιθανό ο πιστούχος να περιέλθει σε διαδικασία πτώχευσης ή άλλης χρηματοοικονομικής αναδιοργάνωσης,

(η) σημαντικές δυσμενείς μεταβολές στις συνθήκες του κλάδου ή στη γεωγραφική περιοχή που δραστηριοποιείται ο οφειλέτης, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητά του να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις,

(θ) πληροφορίες σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς που περιλαμβάνουν την κατάσταση άλλων δανειακών υποχρεώσεων του πιστούχου και

(ι) σημαντική υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του οφειλέτη, είτε εσωτερικής είτε προερχόμενης από εξωτερικές πηγές, σε συνδυασμό με άλλες πληροφορίες.

Στοιχεία ενεργητικού που επιμετρώνται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

Αξιολόγηση πρόβλεψης απομείωσης

Η Τράπεζα αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης σε ατομική βάση για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που είναι από μόνα τους σημαντικά και σε συλλογική βάση για χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά. Εάν δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού τότε αυτό περιλαμβάνεται σε μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και αξιολογείται για απομείωση σε συλλογική βάση. Οι ζημιές απομείωσης που αναγνωρίζονται για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού χωρίς αντικειμενική ένδειξη απομείωσης (incurred but not reported loss – IBNR) αποτελούν ένα ενδιάμεσο βήμα μέχρι την αναγνώριση ζημιών απομείωσης σε μεμονωμένα περιουσιακά στοιχεία της ομάδας. Όταν υπάρξει διαθέσιμη πληροφόρηση που να υποδεικνύει την αναγνώριση ζημιών απομείωσης σε μεμονωμένα περιουσιακά στοιχεία της ομάδας, τότε τα στοιχεία αυτά αφαιρούνται από την ομάδα.

Στοιχεία ενεργητικού που αξιολογούνται για απομείωση σε ατομική βάση και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται ζημιά απομείωσης, δεν περιλαμβάνονται στην αξιολόγηση για απομείωση σε συλλογική βάση.

Για να οριστεί εάν ένα δάνειο είναι από μόνο του σημαντικό για σκοπούς αξιολόγησης απομείωσης, ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη διάφορους παράγοντες, όπως τη σημασία της επιμέρους δανειακής σχέσης και τον τρόπο διαχείρισης αυτής, το μέγεθος του δανείου και τη κατηγορία του προϊόντος. Συνεπώς, τα δάνεια σε επιχειρήσεις και σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, όπως επίσης και οι επενδυτικοί τίτλοι θεωρούνται γενικώς από μόνα τους σημαντικά. Τα χαρτοφυλάκια δανείων λιανικής τραπεζικής αξιολογούνται γενικώς για απομείωση σε συλλογική βάση καθώς αποτελούνται από μεγάλα ομοιογενή χαρτοφυλάκια. Τα πιστωτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε εξατομικευμένη διαχείριση αξιολογούνται για απομείωση σε ατομική βάση.

Ο Όμιλος αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης.

Επιμέτρηση πρόβλεψης απομείωσης

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ζημιάς απομείωσης των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που επιμετρώνται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης, το ποσό της ζημιάς υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Αν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού φέρει κυμαινόμενο επιτόκιο, το

προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημιάς απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου, μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης για απομείωση δανείων και απαιτήσεων ή απευθείας για όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, και το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Στην πράξη, η Τράπεζα μπορεί να υπολογίζει τη ζημιά απομείωσης βάσει της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

Η παρούσα αξία εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού με εξασφαλίσεις αντικατοπτρίζει τις ταμειακές ροές που μπορεί να προκύψουν από τη διαδικασία πλειστηριασμού, μετά την αφαίρεση των εξόδων εκποίησης της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από το εάν ο πλειστηριασμός είναι πιθανός.

Για σκοπούς απομείωσης σε συλλογική βάση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ομαδοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου (δηλαδή βάσει της διαδικασίας πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας που λαμβάνει υπόψη τον τύπο του στοιχείου ενεργητικού, τον επιχειρηματικό τομέα, τη γεωγραφική θέση, το είδος των εξασφαλίσεων, την ύπαρξη καθυστέρησης πληρωμών και άλλους σχετικούς παράγοντες). Αυτά τα χαρακτηριστικά σχετίζονται με την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων στοιχείων ενεργητικού, αφού είναι ενδεικτικά της ικανότητας του πιστούχου να αποπληρώσει όλες τις οφειλές του βάσει των όρων του συμβολαίου των στοιχείων ενεργητικού που αξιολογούνται.

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αξιολογούνται ομαδικά για πρόβλεψη απομείωσης, εκτιμώνται βάσει των συμβατικών ταμειακών ροών των στοιχείων ενεργητικού της ομάδας και των ιστορικών δεδομένων για ζημιές στοιχείων ενεργητικού με χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου παρόμοια με αυτά της ομάδας.

Οι εκτιμήσεις για αλλαγές στις μελλοντικές ταμειακές ροές μίας ομάδας στοιχείων ενεργητικού πρέπει να αντικατοπτρίζουν και να είναι ευθυγραμμισμένες με τις αλλαγές σε παρατηρήσιμα δεδομένα από περίοδο σε περίοδο (για παράδειγμα, αλλαγές σε ποσοστά ανεργίας, τιμές ακινήτων, καθεστώς αποπληρωμών, ή άλλους παράγοντες που υποδεικνύουν αλλαγές στην πιθανότητα ζημιών στην ομάδα των στοιχείων ενεργητικού και στο μέγεθός αυτών). Τα ιστορικά δεδομένα για ζημιές αναθεωρούνται βάσει των παρόντων παρατηρήσιμων δεδομένων, ώστε να ενσωματώνεται η επίδραση των τρεχουσών συνθηκών που δεν επηρέασαν την περίοδο στην οποία βασίζονται τα ιστορικά στοιχεία, και να απαλείψει την επίδραση των συνθηκών εκείνων που δεν υπάρχουν σήμερα. Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, αναθεωρούνται συχνά από τον Όμιλο σε τακτική βάση ώστε να μειώνουν τυχόν διαφορές μεταξύ των εκτιμώμενων ζημιών και των ζημιών που τελικώς πραγματοποιήθηκαν.

Αντιλογισμός πρόβλεψης απομείωσης

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της πρόβλεψης απομείωσης (όπως βελτίωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του πιστούχου), η προηγουμένως αναγνωρισθείσα ζημιά απομείωσης αντιλογίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων απομείωσης ή της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου ενεργητικού. Το ποσό που αντιλογίζεται αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Διαγραφή δανείων και απαιτήσεων

Ένα δάνειο και η σχετική πρόβλεψη απομείωσης διαγράφονται όταν δεν υπάρχει ρεαλιστική προοπτική ανάκτησης. Ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη όλες τις σχετικές πληροφορίες όπως την πραγματοποίηση μιας σημαντικής αλλαγής στην οικονομική κατάσταση του πιστούχου, σε τέτοιο βαθμό ώστε ο τελευταίος να μην μπορεί να πληρώνει πλέον την υποχρέωση του.

Η χρονική στιγμή της διαγραφής εξαρτάται κυρίως από το εάν υπάρχουν εξασφαλίσεις, τις διαδικασίες πλειστηριασμού, καθώς επίσης και τις εκτιμήσεις της Τράπεζας σχετικά με το εισπράξιμο ποσό. Ειδικά για τα πιστωτικά ανοίγματα με εξασφαλίσεις, η χρονική στιγμή των διαγραφών εξαρτάται κυρίως από τα κατά τόπους αρμόδια δικαστήρια και συνεπώς μπορεί να καθυστερήσει εξαιτίας διαφόρων νομικών κωλυμάτων. Ο

αριθμός των ημερών καθυστέρησης αποτελεί για την Τράπεζα μια ένδειξη, χωρίς ωστόσο να θεωρείται ως καθοριστικός παράγοντας.

Το ανεξόφλητο χρέος εξακολουθεί να υπόκειται σε διαδικασίες ανάκτησης ακόμα και μετά τη διαγραφή, εκτός από περιορισμένες περιπτώσεις όπου Όμιλος χαρίζει το χρέος ως μια έκφραση κοινωνικής ευθύνης.

Οι μεταγενέστερες ανακτήσεις των ποσών που έχουν διαγραφεί μειώνουν το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης των δανείων και απαιτήσεων στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τροποποιήσεις δανείων

Τροποποιήσεις στους συμβατικούς όρους των δανείων μπορεί να προκύψουν εξαιτίας διαφόρων παραγόντων όπως μεταβολές στις συνθήκες της αγοράς, διατήρηση της σχέσης με τον πελάτη και άλλους λόγους, καθώς και πιθανή επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης του πιστούχου. Τα μέτρα ρύθμισης δανείων (forbearance measures) λαμβάνονται στις περιπτώσεις όπου οι συμβατικοί όροι αποπληρωμής του δανείου έχουν τροποποιηθεί λόγω επιδείνωσης της οικονομικής κατάστασης του πιστούχου και ο Όμιλος έχει προβεί σε παραχωρήσεις, μέσω ευνοϊκότερων όρων και προϋποθέσεων, στις οποίες δεν θα προέβαινε εάν ο πιστούχος δεν αντιμετώπιζε οικονομικές δυσχέρειες. Άλλες επαναδιαπραγματεύσεις, που ενδέχεται να προκύψουν για διαφορετικούς λόγους δεν θεωρούνται μέτρα ρύθμισης.

Συνήθως, τα μέτρα ρύθμισης δεν οδηγούν στην αποαναγνώριση του υφισταμένου δανείου, εκτός εάν οι αρχικοί συμβατικοί όροι τροποποιηθούν σε τέτοιο βαθμό, ώστε να έχουν ως αποτέλεσμα την ουσιώδη διαφοροποίηση του. Τροποποιήσεις που δεν ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα την αποαναγνώριση του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού περιλαμβάνουν:

- μείωση δόσεων ή πληρωμή μόνο των τόκων,
- διακοπές πληρωμής, περίοδος χάριτος,
- παράταση των περιόδων αποπληρωμής με επακόλουθη παράταση της αρχικής διάρκειας του δανείου,
- κεφαλαιοποίηση των ληξιπροθέσμων οφειλών, οι οποίες προστίθενται στο αρχικό κεφάλαιο, και
- μείωση επιτοκίων.

Σε περίπτωση που οι τροποποιημένοι όροι του ρυθμισμένου δανείου δεν έχουν ως αποτέλεσμα την αποαναγνώρισή του, τότε το δάνειο αξιολογείται για απομείωση, καθώς τα μέτρα ρύθμισης συνιστούν ένα είδος παραχώρησης στην οποία ο Όμιλος δεν θα προέβαινε υπό διαφορετικές συνθήκες. Η ζημιά απομείωσης υπολογίζεται βάσει της πολιτικής προβλέψεων του Ομίλου για τα ρυθμισμένα δάνεια.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού αποαναγνωρίζεται, όταν οι συμβατικές ταμειακές ροές του δανείου λήγουν ή ο Όμιλος μεταφέρει το δικαίωμα είσπραξης αυτών των ταμειακών ροών μέσω άμεσης πώλησης που ουσιαστικά έχει ως αποτέλεσμα την μεταφορά όλων των κινδύνων και των ωφελειών που απορρέουν από την κυριότητά του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού.

Επιπλέον, όταν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού τροποποιείται, ο Όμιλος καθορίζει εάν απαιτείται η αποαναγνώριση του και η αναγνώριση ενός νέου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, λαμβάνοντας υπόψη την έκταση των αλλαγών σε σχέση με τους αρχικούς συμβατικούς όρους. Τροποποιήσεις που ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα την αποαναγνώριση του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού περιλαμβάνουν:

- μετατροπή ενός μη εξασφαλισμένου δάνειου σε πλήρως εξασφαλισμένο,
- ενοποίηση οφειλών, όπου πολλά υφιστάμενα δάνεια ενοποιούνται σε ένα ενιαίο δάνειο,
- αφαίρεση ή προσθήκη δικαιωμάτων μετατροπής στη δανειακή σύμβαση,
- αλλαγή στο νόμισμα του κεφαλαίου και/ή των τόκων του δανείου,
- αλλαγή στη διαβάθμιση του χρηματοοικονομικού μέσου, και
- άλλες αλλαγές που έχουν ως αποτέλεσμα οι όροι της νέας σύμβασης να θεωρούνται ουσιαστικά διαφορετικοί από τους όρους του αρχικού δανείου.

Όταν οι όροι της νέας σύμβασης εκτιμώνται ως ουσιαστικά διαφορετικοί από αυτούς της αρχικής σύμβασης, το αρχικό περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται και ένα νέο δάνειο αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία.

Όποια διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του αποαναγνωρισμένου περιουσιακού στοιχείου και της εύλογης αξίας του νέου δανείου, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Ο Όμιλος μπορεί περιστασιακά να εισέλθει σε συναλλαγή ανταλλαγής χρέους με απόκτηση μετοχικού κεφαλαίου. Ομοίως, το τροποποιημένο δάνειο αποαναγνωρίζεται, ενώ οι συμμετοχικοί τίτλοι οι οποίοι λαμβάνονται ως αντάλλαγμα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, με κάθε προκύπτον κέρδος ή ζημιά να αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Μέγιστη Έκθεση Πιστωτικού Κινδύνου προ εξασφαλίσεων

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τη μέγιστη έκθεση του Ομίλου Eurobank σε πιστωτικό κίνδυνο στις 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014, χωρίς να ληφθούν υπ' όψη τυχόν εξασφαλίσεις ή άλλα μέτρα προστασίας που δεν πληρούν τα κριτήρια για συμψηφισμό στις οικονομικές καταστάσεις.

Μέγιστη Έκθεση προ εξασφαλίσεων

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**31.12.2012**	**31.12.2013**	**31.12.2014**
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο στοιχείων ισολογισμού:			
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.693	2.567	3.059
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:			
- Ομόλογα	403	111	98
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.888	1.264	2.134
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:			
Επιχειρηματικά Δάνεια	19.742	19.748	19.475
Στεγαστικά δάνεια	14.221	18.980	18.355
Καταναλωτικά δάνεια	6.378	7.341	6.768
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.500	7.429	7.283
Μείον: συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(4.670)	(7.888)	(9.748)
Επενδυτικοί τίτλοι:			
- Ομόλογα	9.160	18.362	17.555
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.308	1.677	1.611
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο στοιχείων εκτός ισολογισμού	1.705	1.748	1.573
Σύνολο	**62.328**	**71.339**	**68.163**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Ο παραπάνω πίνακας απεικονίζει τη μέγιστη έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο χωρίς να ληφθούν υπ' όψιν τυχόν εξασφαλίσεις ή άλλα μέτρα προστασίας που δεν πληρούν τα κριτήρια για συμψηφισμό στις οικονομικές καταστάσεις.

Τα στοιχεία του ισολογισμού, που περιλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα, εμφανίζονται στην καθαρή λογιστική τους αξία, όπως αυτή αναφέρεται στον ισολογισμό. Τα στοιχεία εκτός ισολογισμού περιλαμβάνουν εγγυήσεις, πιστωτικές επιστολές σε αναμονή, ανέκκλητες δεσμεύσεις πιστωτικών ορίων και ενέγγυες πιστώσεις.

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Παρακάτω παρατίθεται αναλυτική επισκόπηση της έκθεσης του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο προερχόμενο από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, σύμφωνα με τις δημοσιευμένες, την 30 Σεπτεμβρίου 2013, οδηγίες της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Τράπεζας της Ελλάδος.

Στη διάρκεια του 2014, η κατηγοριοποίηση του χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών δανείων σε δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις και δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις βασίστηκε σε συγκεκριμένα κριτήρια σχετικά με τον αριθμό των υπαλλήλων, τον κύκλο εργασιών και/ή το σύνολο ενεργητικού της εταιρείας όπως έχουν οριστεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Η κατηγοριοποίηση αυτή διαφέρει σε σχέση με αυτή που ίσχυε το 2013, που γινόταν βάσει του εσωτερικού τρόπου οργάνωσης και παρακολούθησης του Ομίλου.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τις οδηγίες για την εφαρμογή των τεχνικών προτύπων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA ITS) που δημοσιεύτηκαν τον Ιούλιο 2014, ο Όμιλος εναρμόνισε τον ορισμό των ρυθμισμένων

στοιχείων ενεργητικού (forborne assets) για σκοπούς εποπτικούς και χρηματοοικονομικής αναφοράς, όπως αναφέρεται παρακάτω στην ενότητα (δ) «Μέτρα ρύθμισης δανείων και απαιτήσεων από πελάτες», με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2014.

(α) Ποιότητα του χαρτοφυλακίου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες κατηγοριοποιούνται σε «δάνεια χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα», «δάνεια σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα» και «απομειωμένα δάνεια».

Η κατηγορία «δάνεια χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα» περιλαμβάνει τα δάνεια για τα οποία δεν υπάρχουν εκπρόθεσμες καταβολές, βάσει σύμβασης, καθώς και καμία άλλη ένδειξη απομείωσης.

Η κατηγορία «δάνεια σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα» περιλαμβάνει τα δάνεια για τα οποία υπάρχουν εκπρόθεσμες καταβολές, βάσει σύμβασης, τουλάχιστον για μία ημέρα, χωρίς ωστόσο να έχει απομειωθεί η αξία τους εκτός εάν υπάρχουν συγκεκριμένες πληροφορίες που να υποδεικνύουν το αντίθετο. Αυτό συνήθως συμβαίνει για τα καταναλωτικά δάνεια και τα δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις, τα οποία είναι υπερήμερα λιγότερο από 90 ημέρες, για τα στεγαστικά δάνεια, τα οποία είναι υπερήμερα λιγότερο από 180 ημέρες, ενώ για τα επιχειρηματικά δάνεια λαμβάνονται υπόψη τόσο οι ημέρες υπερημερίας όσο και η εσωτερική διαβάθμισή τους, η οποία αντανακλά τη γενικότερη χρηματοοικονομική κατάσταση του πιστούχου.

Για τα δάνεια των ανωτέρω κατηγοριών, παρόλο που δεν θεωρούνται απομειωμένα, ο Όμιλος αναγνωρίζει «συλλογική» πρόβλεψη απομείωσης.

Η κατηγορία «απομειωμένα δάνεια», τα οποία αξιολογούνται για απομείωση «σε ατομική βάση», περιλαμβάνει τα επιχειρηματικά δάνεια καθώς και τα δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις και τα στεγαστικά δάνεια, για τα οποία αναγνωρίζεται «ατομική» πρόβλεψη απομείωσης. Τα υπόλοιπα δάνεια λιανικής τραπεζικής θεωρούνται απομειωμένα, όταν είναι σε υπερημερία μεγαλύτερη από 90 ημέρες για τα καταναλωτικά δάνεια και τα δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις και μεγαλύτερη από 180 ημέρες για τα στεγαστικά δάνεια, για τα οποία αναγνωρίζεται «συλλογική» πρόβλεψη απομείωσης. Επιπρόσθετα, τα απομειωμένα δάνεια σε καθεστώς ρύθμισης ενδέχεται να περιλαμβάνουν δάνεια σε υπερημερία μικρότερη από 90 ημέρες για τα καταναλωτικά δάνεια και τα δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις και μικρότερη από 180 ημέρες για τα στεγαστικά δάνεια.

Τα παρατηρήσιμα δεδομένα που αξιολογούνται από τον Όμιλο, ώστε να προσδιοριστεί αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα δάνειο ή ομάδα δανείων έχουν απομειωθεί αναφέρονται στην παρούσα ενότητα υπό τον τίτλο *«Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού»*.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την αξία των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες, προ απομείωσης, η οποία αποτελεί και τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο προ απομείωσης, καθώς και την κατηγοριοποίηση αυτών σε μη απομειωμένα (δηλ. «δάνεια χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα» και «δάνεια σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα») και απομειωμένα. Επίσης, οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν το υπόλοιπο της πρόβλεψης απομείωσης που έχει αναγνωρισθεί ανά κατηγορία δάνειων και απαιτήσεων από πελάτες και μέθοδο προσδιορισμού του υπολοίπου αυτής (δηλ. «ατομική» ή συλλογική» αξιολόγηση), τη συνολική καθαρή αξία των δανείων και απαιτήσεων, μετά την απομείωση, καθώς και την αξία των εξασφαλίσεων που κατέχονται για την μείωση του πιστωτικού κινδύνου.

Για σκοπούς διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, ο Δημόσιος Τομέας συμπεριλαμβάνεται στα επιχειρηματικά δάνεια. Ο Δημόσιος Τομέας περιλαμβάνει την έκθεση στην Κεντρική Κυβέρνηση, στις τοπικές αρχές, σε εταιρείες που συνδέονται με το Κράτος και εταιρείες που ελέγχονται μερικώς ή πλήρως από το κράτος.

Επιπρόσθετα, η αξία των εξασφαλίσεων που παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες έχει ανώτατο όριο το ύψος του δανείου, προ απομείωσης.

31 Δεκεμβρίου 2014

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Μη απομειωμένα		Απομειωμένα			Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης			
	Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση	Συνολική αξία προ απομείωσης	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση	Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων
Λιανική Τραπεζική	**16.063**	**4.309**	**2.929**	**9.105**	**32.406**	**(1.327)**	**(4.358)**	**26.721**	**20.617**
- Στεγαστικά δάνεια	11.012	2.841	80	*4.422*	18.355	(28)	(1.449)	16.878	15.973
- Καταναλωτικά δάνεια	1.873	561	1	*2.492*	4.927	(0)	(1.909)	3.018	119
- Πιστωτικές κάρτες	944	111	-	*786*	1.841	-	(556)	1.285	31
- Μικρές επιχειρήσεις	2.234	796	2.848	*1.405*	7.283	(1.299)	(444)	5.540	4.494
Επιχειρηματικά	**8.860**	**2.028**	**7.986**	**-**	**18.874**	**(3.888)**	**(168)**	**14.818**	**10.431**
- Μεγάλες επιχειρήσεις	6.903	1.513	5.477	-	13.893	(2.981)	(100)	10.812	7.443
- Μικρομεσαίες ΜΜΕ	1.957	515	2.509	-	4.981	(907)	(68)	4.006	2.988
Δημόσιος Τομέας	**226**	**375**	**0**	**-**	**601**	**(0)**	**(7)**	**594**	**118**
- Ελλάδα	225	375	0	-	600	(0)	(7)	593	118
- Λοιπές Χώρες	1	-	-	-	1	-	-	1	0
Σύνολο	**25.149**	**6.712**	**10.915**	**9.105**	**51.881**	**(5.215)**	**(4.533)**	**42.133**	**31.166**

31 Δεκεμβρίου 2013

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Μη απομειωμένα		Απομειωμένα			Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης			
	Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση	Συνολική αξία προ απομείωσης	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση	Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων
Λιανική Τραπεζική	**16.981**	**6.570**	**2.689**	**7.510**	**33.750**	**(1.106)**	**(3.855)**	**28.789**	**21.638**
- Στεγαστικά δάνεια	11.477	4.160	-	3.343	18.980	(0)	(1.080)	17.900	17.002
- Καταναλωτικά δάνεια	2.078	919	-	2.299	5.296	(0)	(1.799)	3.497	31
- Πιστωτικές κάρτες	1.127	122	-	796	2.045	-	(569)	1.476	0
- Μικρές επιχειρήσεις	2.299	1.369	2.689	1.072	7.429	(1.106)	(407)	5.916	4.605
Επιχειρηματικά	**9.690**	**3.116**	**6.232**	**-**	**19.038**	**(2.730)**	**(187)**	**16.121**	**10.017**
- Μεγάλες επιχειρήσεις	6.528	1.612	2.108	-	10.248	(1.197)	(153)	8.898	4.749
- Μικρομεσαίες ΜΜΕ	3.162	1.504	4.124	-	8.790	(1.533)	(34)	7.223	5.268
Δημόσιος Τομέας	**687**	**10**	**13**	**-**	**710**	**(10)**	**-**	**700**	**80**
- Ελλάδα	602	4	13	-	619	(10)	-	609	57
- Λοιπές Χώρες	85	6	-	-	91	-	-	91	23
Σύνολο	**27.358**	**9.696**	**8.934**	**7.510**	**53.498**	**(3.846)**	**(4.042)**	**45.610**	**31.735**

31 Δεκεμβρίου 2012

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Μη απομειωμένα		Απομειωμένα			Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης			
	Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση	Συνολική αξία προ απομείωσης	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση	Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων
Λιανική Τραπεζική	**14.958**	**5.558**	**2.085**	**5.498**	**28.099**	**(850)**	**(2.637)**	**24.612**	**17.698**
- Στεγαστικά δάνεια	9.768	2.665	-	1.788	14.221	(0)	(425)	13.796	12.690
- Καταναλωτικά δάνεια	1.566	1.097	-	1.916	4.579	(0)	(1.468)	3.111	70
- Πιστωτικές κάρτες	1.011	159	-	629	1.799	-	(378)	1.421	0
- Μικρές επιχειρήσεις	2.613	1.637	2.085	1.165	7.500	(850)	(366)	6.284	4.938
Επιχειρηματικά	**12.512**	**3.146**	**3.383**	**-**	**19.041**	**(1.128)**	**(45)**	**17.868**	**9.298**
- Μεγάλες επιχειρήσεις	7.991	1.170	752	-	9.913	(278)	(8)	9.627	4.059
- Μικρομεσαίες ΜΜΕ	4.521	1.976	2.631	-	9.128	(850)	(37)	8.241	5.239
Δημόσιος Τομέας	**659**	**21**	**21**	**-**	**701**	**(9)**	**(1)**	**691**	**15**
- Ελλάδα	509	10	21	-	540	(9)	(1)	530	4
- Λοιπές Χώρες	150	11	-	-	161	-	-	161	23
Σύνολο	**28.129**	**8.725**	**5.489**	**5.498**	**47.841**	**(1.987)**	**(2.683)**	**43.171**	**27.011**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα

Τα εσωτερικά συστήματα αξιολόγησης των πιστούχων που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο, παρακολουθούν τα σημαντικά υπόλοιπα, βάσει ποσοτικών και ποιοτικών παραγόντων. Σχετικά με τα δάνεια και απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα, τα επιχειρηματικά δάνεια κατηγοριοποιούνται σε υψηλή διαβάθμιση, ικανοποιητική διαβάθμιση και υπό παρακολούθηση, ενώ τα δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις και τα στεγαστικά δάνεια, τα οποία αξιολογούνται για απομείωση σε «ατομική βάση», κατηγοριοποιούνται σε ικανοποιητική διαβάθμιση και υπό παρακολούθηση. Τα υπόλοιπα δάνεια λιανικής τραπεζικής, τα οποία δεν αξιολογούνται σε «ατομική βάση», δεν διαβαθμίζονται και κατηγοριοποιούνται σε ικανοποιητική διαβάθμιση λόγω της μη ύπαρξης καθυστέρησης πληρωμών.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένα:

	31 Δεκεμβρίου 2014				
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Υψηλής Διαβάθμισης	Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων
Λιανική Τραπεζική	0	16.023	40	16.063	11.604
- Στεγαστικά δάνεια	-	11.012	-	11.012	10.051
- Καταναλωτικά δάνεια	-	1.873	-	1.873	15
- Πιστωτικές κάρτες	-	944	-	944	0
- Μικρές επιχειρήσεις	0	2.194	40	2.234	1.538
Επιχειρηματικά	**4.715**	**3.816**	**329**	**8.860**	**5.154**
- Μεγάλες επιχειρήσεις	3.662	3.034	207	6.903	3.850
- Μικρομεσαίες ΜΜΕ	1.053	782	122	1.957	1.304
Δημόσιος τομέας	**136**	**90**	**-**	**226**	**113**
- Ελλάδα	136	89	-	225	113
- Λοιπές Χώρες	0	1	-	1	0
Σύνολο	**4.851**	**19.929**	**369**	**25.149**	**16.871**

	31 Δεκεμβρίου 2013				
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Υψηλής Διαβάθμισης	Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων
Λιανική Τραπεζική	-	16.944	37	16.981	12.389
- Στεγαστικά δάνεια	-	11.477	-	11.477	10.705
- Καταναλωτικά δάνεια	-	2.078	-	2.078	7
- Πιστωτικές κάρτες	-	1.127	0	1.127	0
- Μικρές επιχειρήσεις	-	2.262	37	2.299	1.677
Επιχειρηματικά	**5.131**	**3.837**	**722**	**9.690**	**5.291**
- Μεγάλες επιχειρήσεις	3.272	2.778	478	6.528	3.065
- Μικρομεσαίες ΜΜΕ	1.859	1.059	244	3.162	2.226
Δημόσιος Τομέας	**36**	**650**	**1**	**687**	**67**
- Ελλάδα	2	599	1	602	48
- Λοιπές Χώρες	34	51	-	85	19
Σύνολο	**5.167**	**21.431**	**760**	**27.358**	**17.747**

	31 Δεκεμβρίου 2012				
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Υψηλής Διαβάθμισης	Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων
Λιανική Τραπεζική	-	14.949	9	14.958	10.851
- Στεγαστικά δάνεια	-	9.768	0	9.768	8.916
- Καταναλωτικά δάνεια	-	1.566	-	1.566	55
- Πιστωτικές κάρτες	-	1.011	-	1.011	0
- Μικρές επιχειρήσεις	-	2.604	9	2.613	1.880
Επιχειρηματικά	**7.403**	**4.426**	**683**	**12.512**	**5.674**
- Μεγάλες επιχειρήσεις	4.802	2.935	254	7.991	3.033
- Μικρομεσαίες ΜΜΕ	2.601	1.491	429	4.521	2.641
Δημόσιος Τομέας	**454**	**204**	**1**	**659**	**13**
- Ελλάδα	424	84	1	509	4
- Λοιπές Χώρες	30	120	-	150	9
Σύνολο	**7.857**	**19.579**	**693**	**28.129**	**16.538**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τη χρονοανάλυση των δάνειων και απαιτήσεων από πελάτες σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα, προ αναγνωρισθείσας πρόβλεψης, ανά κατηγορία δανείου:

	31 Δεκεμβρίου 2014								
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Λιανική Τραπεζική			Επιχειρηματικά			Δημόσιος Τομέας		Σύνολο των καθυστερημένων και μη απομειωμένων
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες ΜΜΕ	Ελλάδα	Λοιπές Χώρες	
έως 29 ημέρες	1.936	402	74	374	601	193	370	-	**3.950**
30 έως 59 ημέρες	486	105	24	247	162	38	-	-	**1.062**
60 έως 89 ημέρες	221	54	13	175	717	252	5	-	**1.437**
90 έως 179 ημέρες	198	-	-	-	33	32	0	-	**263**
180 έως 360 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Άνω των 360 ημερών	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Σύνολο	**2.841**	**561**	**111**	**796**	**1.513**	**515**	**375**	**-**	**6.712**
Αξία εξασφαλίσεων	**2.462**	**2**	**0**	**519**	**978**	**327**	**5**	**-**	**4.293**

	31 Δεκεμβρίου 2013								
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Λιανική Τραπεζική			Επιχειρηματικά			Δημόσιος Τομέας		Σύνολο των καθυστερημένων και μη απομειωμένων
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες ΜΜΕ	Ελλάδα	Λοιπές Χώρες	
έως 29 ημέρες	2.827	708	77	873	787	608	4	6	**5.890**
30 έως 59 ημέρες	616	153	28	304	143	106	-	-	**1.350**
60 έως 89 ημέρες	297	58	17	192	663	708	-	-	**1.935**
90 έως 179 ημέρες	420	-	-	-	19	82	-	-	**521**
180 έως 360 ημέρες	-	-	-	0	-	-	-	-	**0**
Άνω των 360 ημερών	-	-	-	0	0	0	-	-	**0**
Σύνολο	**4.160**	**919**	**122**	**1.369**	**1.612**	**1.504**	**4**	**6**	**9.696**
Αξία εξασφαλίσεων	**3.319**	**24**	**0**	**896**	**896**	**1.144**	**3**	**4**	**6.286**

	31 Δεκεμβρίου 2012								
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Λιανική Τραπεζική			Επιχειρηματικά			Δημόσιος Τομέας		Σύνολο των καθυστερημένων και μη απομειωμένων
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες ΜΜΕ	Ελλάδα	Λοιπές Χώρες	
έως 29 ημέρες	1.770	799	98	1.062	470	633	3	11	**4.846**
30 έως 59 ημέρες	452	208	39	364	174	262	-	-	**1.499**
60 έως 89 ημέρες	189	90	22	211	426	717	2	-	**1.657**
90 έως 179 ημέρες	254	-	-	-	100	364	5	-	**723**
Σύνολο	**2.665**	**1.097**	**159**	**1.637**	**1.170**	**1.976**	**10**	**11**	**8.725**
Αξία εξασφαλίσεων	**2.336**	**14**	**0**	**1.079**	**675**	**1.233**	**-**	**2**	**5.339**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Ο Όμιλος επισκοπεί το δανειακό του χαρτοφυλάκιο σε διαρκή βάση προκειμένου να αξιολογήσει εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης. Η αξιολόγηση αυτή πραγματοποιείται σε ατομική βάση για τα δάνεια και απαιτήσεις που είναι από μόνα τους σημαντικά και σε συλλογική βάση για τα δάνεια και απαιτήσεις που δεν είναι μεμονωμένα σημαντικά. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί την κρίση της κατά τη υιοθέτηση των παραδοχών και εκτιμήσεων για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένονται να εισπραχθούν από τα δάνεια και απαιτήσεις που αξιολογούνται τόσο σε ατομική όσο και σε συλλογική βάση.

Αξιολόγηση της πρόβλεψης απομείωσης σε ατομική βάση

Για τα δάνεια που αξιολογούνται σε ατομική βάση, κυρίως για το επιχειρηματικό δανειακό χαρτοφυλάκιο, η Διοίκηση χρησιμοποιεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση για να προσδιορίσει την παρούσα αξία των ταμειακών ροών που αναμένονται να εισπραχθούν. Για τον υπολογισμό αυτών των ταμειακών ροών, η Διοίκηση κάνει εκτιμήσεις σχετικά με την οικονομική κατάσταση του πιστούχου και την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των υφιστάμενων εξασφαλίσεων. Οι προσδοκώμενες ανακτήσεις από τα ακίνητα που λαμβάνονται ως εξασφαλίσεις, επηρεάζονται από την πτωτική τάση που παρατηρείται στις εμπορικές τους αξίες.

Κάθε δάνειο που αξιολογείται για απομείωση σε ατομική βάση, αξιολογείται κατά περίπτωση (σε συνεργασία της μονάδας διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου και των επιχειρησιακών μονάδων) και στη συνέχεια εγκρίνεται ανεξάρτητα από την Διεύθυνση Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου.

Αξιολόγηση της πρόβλεψης απομείωσης σε συλλογική βάση

Η πρόβλεψη απομείωσης σε συλλογική βάση σχηματίζεται (α) για ομαδοποιημένα μη απομειωμένα ή ομαδοποιημένα απομειωμένα δάνεια λιανικής τραπεζικής που δε θεωρούνται μεμονωμένα σημαντικά και (β) για ομαδοποιημένα επιχειρηματικά ή δάνεια λιανικής τραπεζικής που θεωρούνται μεμονωμένα σημαντικά αλλά δεν είναι απομειωμένα σε ατομική βάση.

Προκειμένου να καθορίσει εάν υπάρχουν ζημιές απομείωσης που θα πρέπει να αναγνωριστούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων, η Διοίκηση εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν σε μετρήσιμη μείωση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χαρτοφυλακίου δανείων, πριν την αναγνώριση της μείωσης αυτής σε μεμονωμένα δάνεια του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη είναι δυνατόν να περιλαμβάνει παρατηρήσιμα δεδομένα που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μια δυσμενής μεταβολή στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες που συσχετίζονται με την ομαλή εξυπηρέτηση των δανείων του χαρτοφυλακίου.

Αξιολογώντας την ανάγκη για συλλογική πρόβλεψη απομείωσης, η Διοίκηση λαμβάνει υπόψη παράγοντες όπως την πιστοληπτική διαβάθμιση, το μέγεθος του χαρτοφυλακίου, τις συγκεντρώσεις κινδύνου και οικονομικούς παράγοντες. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών οι οποίες βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα ζημιών περιουσιακών στοιχείων με χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου παρόμοια με αυτά του δανειακού χαρτοφυλακίου υπό αξιολόγηση. Η Διοίκηση ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να εκτιμήσει εάν οι τρέχουσες οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες είναι τέτοιες ώστε το πραγματικό επίπεδο της ζημιάς απομείωσης να είναι πιθανόν υψηλότερο ή χαμηλότερο από αυτό το οποίο προκύπτει με βάση τα ιστορικά δεδομένα.

Υπό κανονικές συνθήκες, τα ιστορικά δεδομένα παρέχουν αντικειμενική και συναφή πληροφόρηση για την αξιολόγηση της ζημιάς του κάθε χαρτοφυλακίου. Υπό μη συνήθεις συνθήκες, τα ιστορικά δεδομένα παρέχουν λιγότερο συναφή πληροφόρηση, για παράδειγμα όταν οι πρόσφατες τάσεις κινδύνου δεν αντικατοπτρίζονται επαρκώς στην ιστορική πληροφόρηση. Ειδικότερα, όταν οι αλλαγές στις οικονομικές, εποπτικές και συναλλακτικές συνθήκες συμπεριλαμβανομένων των νέων τάσεων που δημιουργούν στους παράγοντες κινδύνου του χαρτοφυλακίου, δεν αντικατοπτρίζονται στο μοντέλο υπολογισμού απομείωσης που χρησιμοποιείται τότε ο Όμιλος αναπροσαρμόζει ανάλογα την πρόβλεψη απομείωσης που προκύπτει με βάση τα ιστορικά δεδομένα.

Η εκτίμηση της ζημιάς απομείωσης υπόκειται σε αβεβαιότητα, η οποία έχει αυξηθεί λόγω της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης και είναι ευαίσθητη σε παράγοντες όπως το επίπεδο της οικονομικής δραστηριότητας, τους δείκτες χρεοκοπίας, τη γεωγραφική συγκέντρωση, τις αλλαγές του νομικού και θεσμικού πλαισίου σε νόμους και κανονισμούς, τις τιμές ακινήτων και το ύψος των επιτοκίων.

Για το στεγαστικό δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου, οι δείκτες ανάκτησης υπολογίζονται με βάση την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της Διοίκησης σχετικά με την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αστικών ακινήτων που κατέχονται ως εξασφάλιση, όπως επίσης με το χρόνο της κατάσχεσης των ακινήτων, ο οποίος με τη σειρά του επηρεάζεται από το τοπικό νομικό πλαίσιο. Τόσο το ποσό όσο και ο χρόνος των αναμενόμενων ταμειακών ροών έχουν επηρεαστεί από την μείωση του επιπέδου δραστηριότητας στην αγορά ακινήτων και στις αλλαγές του εγχώριου φορολογικού και νομικού περιβάλλοντος, όπως η προσωρινή αναβολή των κατασχέσεων στην Ελλάδα. Υπολογίζεται ότι μία πτώση της τάξεως του 3% στους εκτιμώμενους δείκτες ανάκτησης που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της πρόβλεψης απομείωσης του χαρτοφυλακίου στεγαστικών δανείων του Ομίλου, θα είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση πρόσθετης πρόβλεψης το 2014 ποσού €108 εκατ. (2013: € 70 εκατ.).

Στο χαρτοφυλάκιο λιανικής τραπεζικής, η στατιστική ανάλυση της ιστορικής εμπειρίας ζημιών είναι το κύριο εργαλείο με το οποίο μπορεί να προσδιοριστεί η μελλοντική συμπεριφορά του πελάτη και το σχέδιο πληρωμών. Εξαιτίας του δυσμενούς μακροοικονομικού περιβάλλοντος κατά τη διάρκεια των τελευταίων χρόνων, ανάλογα και με το χαρτοφυλάκιο υπό εξέταση, υπάρχει ένας βαθμός αβεβαιότητας όσον αφορά το επίπεδο των μελλοντικών ταμειακών ροών όπως επίσης και του χρονικού διαστήματος που αυτές θα εισπραχθούν. Όσον αφορά την έκθεση σε καταναλωτικά και δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις χωρίς εξασφάλιση, η Διοίκηση ασκεί σημαντική κρίση για να καθορίσει τους κατάλληλους δείκτες ανάκτησης οι οποίοι επηρεάζονται από τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες. Υπολογίζεται ότι μία πτώση στους εκτιμώμενους δείκτες ανάκτησης που χρησιμοποιήθηκαν για την επιμέτρηση της πρόβλεψης απομείωσης του χαρτοφυλακίου καταναλωτικών δανείων χωρίς εξασφάλιση κατά 5%, θα είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση πρόσθετης πρόβλεψης απομείωσης το 2014 ποσού € 42 εκατ. περίπου (2013: € 40 εκατ.), ενώ η ίδια μείωση

στους εκτιμώμενους δείκτες ανάκτησης του χαρτοφυλακίου δανείων μικρών επιχειρήσεων, θα είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση πρόσθετης πρόβλεψης ποσού € 42 εκατ. περίπου (2013: € 50 εκατ.).

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την κίνηση των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ανά κατηγορία δανείου. Το 2013, τα υπόλοιπα που προέκυψαν από την απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank παρουσιάζονται διακριτά στη γραμμή «Απομειωμένα δάνεια από εξαγορές επιχειρήσεων»:

	31 Δεκεμβρίου 2014								
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Λιανική Τραπεζική			Επιχειρηματικά			Δημόσιος Τομέας		Σύνολο των απομειωμένων δανείων
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες ΜΜΕ	Ελλάδα	Λοιπές Χώρες	
Υπόλοιπο τη 31 Δεκεμβρίου	**3.343**	**2.299**	**796**	**3.761**	**2.108**	**4.124**	**13**	**-**	**16.444**
Μεταφορές μεταξύ κατηγοριών δανείων	(0)	(0)	0	0	2.064	(2.064)	0	-	**0**
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	**3.343**	**2.299**	**796**	**3.761**	**4.172**	**2.060**	**13**	**-**	**16.444**
Μεταφορά σε μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(85)	(3)	(0)	(59)	(72)	(30)	-	-	**(249)**
Αξία δανείων που χαρακτηρίστηκαν ως απομειωμένα εντός της χρήσης	1.384	418	89	899	1.099	573	0	-	**4.462**
Αναταξινόμηση ομολογιακών δανείων από χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση	-	-	-	-	535	57	-	-	**592**
Αξία δανείων που εξήλθαν από την κατηγορία των απομειωμένων δανείων	(92)	(99)	(3)	(250)	(100)	(69)	(13)	-	**(626)**
Εισπράξεις από απομειωμένα δάνεια	(43)	(40)	(30)	(19)	(76)	(66)	(0)	-	**(274)**
Διαγραφές απομειωμένων δανείων	(13)	(103)	(62)	(99)	(70)	(24)	(0)	-	**(371)**
Πωλήσεις απομειωμένων δανείων	-	-	-	(1)	(8)	(6)	-	-	**(15)**
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	8	21	(4)	21	(3)	14	-	-	**57**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	**4.502**	**2.493**	**786**	**4.253**	**5.477**	**2.509**	**0**	**-**	**20.020**
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	**(1.385)**	**(1.849)**	**(545)**	**(1.714)**	**(2.972)**	**(907)**	**(0)**	**-**	**(9.372)**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου (καθαρή αξία)	**3.117**	**644**	**241**	**2.539**	**2.505**	**1.602**	**0**	**-**	**10.648**

	31 Δεκεμβρίου 2013								
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Λιανική Τραπεζική			Επιχειρηματικά			Δημόσιος Τομέας		Σύνολο των απομειωμένων δανείων
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες ΜΜΕ	Ελλάδα	Λοιπές Χώρες	
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	**1.788**	**1.916**	**629**	**3.250**	**752**	**2.631**	**21**	**-**	**10.987**
Αξία Δανείων που χαρακτηρίστηκαν ως απομειωμένα εντός της χρήσης	855	319	73	762	633	1.311	0	-	**3.953**
Απομειωμένα δάνεια από απόκτηση επιχειρήσεων	787	189	120	45	805	384	6	-	**2.336**
Αξία δανείων που εξήλθαν από την κατηγορία των απομειωμένων δανείων	(62)	(111)	(10)	(268)	(17)	(27)	(12)	-	**(507)**
Εισπράξεις από απομειωμένα δάνεια	(33)	(34)	(19)	(19)	(64)	(122)	(3)	-	**(294)**
Διαγραφές απομειωμένων Δανείων	(1)	(31)	(0)	(12)	(6)	(51)	-	-	**(101)**
Πωλήσεις απομειωμένων Δανείων	-	-	-	-	(1)	(0)			**(1)**
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	9	51	3	3	6	(2)	1	-	**71**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	**3.343**	**2.299**	**796**	**3.761**	**2.108**	**4.124**	**13**	**-**	**16.444**
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	**(961)**	**(1.710)**	**(537)**	**(1.456)**	**(1.200)**	**(1.533)**	**(7)**	**-**	**(7.404)**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	**2.382**	**589**	**259**	**2.305**	**908**	**2.591**	**6**	**-**	**9.040**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014).

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την χρονοανάλυση των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ανά κατηγορία δανείου, μετά από απομείωση, καθώς και την αξία των εξασφαλίσεων που κατέχονται για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου.

Για τα καταγγελμένα δάνεια, ο Όμιλος παύει να παρακολουθεί την κατάσταση καθυστέρησής τους και συνεπώς τα υπόλοιπα τους περιλαμβάνονται στην κατηγορία «άνω των 360 ημερών», με εξαίρεση τα καταναλωτικά δάνεια τα οποία παρακολουθούνται μέχρι τις 360 μέρες καθυστέρησης.

	31 Δεκεμβρίου 2014								
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Λιανική Τραπεζική				Επιχειρηματικά		Δημόσιος Τομέας		Σύνολο των
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες ΜΜΕ	Ελλάδα	Λοιπές Χώρες	απομειωμένων δανείων
έως 29 ημέρες	418	68	1	375	592	270	-	-	**1.724**
30 έως 59 ημέρες	69	10	0	54	53	22	-	-	**208**
60 έως 89 ημέρες	43	6	0	50	262	87	-	-	**448**
90 έως 179 ημέρες	115	35	16	171	97	77	-	-	**511**
180 έως 360 ημέρες	417	36	15	141	194	220	0	-	**1.023**
άνω των 360 ημερών	2.055	489	209	1.748	1.307	926	0	-	**6.734**
Σύνολο	**3.117**	**644**	**241**	**2.539**	**2.505**	**1.602**	**0**	**-**	**10.648**
Αξία εξασφαλίσεων	**3.460**	**102**	**31**	**2.437**	**2.615**	**1.357**	**0**	**-**	**10.002**

	31 Δεκεμβρίου 2013								
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Λιανική Τραπεζική				Επιχειρηματικά		Δημόσιος Τομέας		Σύνολο των
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες ΜΜΕ	Ελλάδα	Λοιπές Χώρες	απομειωμένων δανείων
έως 29 ημέρες	49	5	0	48	150	311	6	-	**569**
30 έως 59 ημέρες	35	7	0	57	10	38	-	-	**147**
60 έως 89 ημέρες	32	9	0	65	54	81	-	-	**241**
90 έως 179 ημέρες	65	55	9	240	173	177	-	-	**719**
180 έως 360 ημέρες	465	65	15	187	152	469	-	-	**1.353**
Άνω των 360 ημερών	1.736	448	235	1.708	369	1.515	0	-	**6.011**
Σύνολο	**2.382**	**589**	**259**	**2.305**	**908**	**2.591**	**6**	**-**	**9.040**
Αξία εξασφαλίσεων	**2.980**	**0**	**-**	**2.030**	**789**	**1.897**	**6**	**-**	**7.702**

	31 Δεκεμβρίου 2012								
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Λιανική Τραπεζική				Επιχειρηματικά		Δημόσιος Τομέας		Σύνολο των
	Στεγαστικά δάνεια	Καταναλωτικά δάνεια	Πιστωτικές κάρτες	Μικρές επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες ΜΜΕ	Ελλάδα	Λοιπές Χώρες	απομειωμένων δανείων
έως 29 ημέρες	13	2	-	55	78	174	10	-	332
30 έως 59 ημέρες	3	4	-	51	1	71	-	-	130
60 έως 89 ημέρες	2	12	0	58	33	140	0	-	245
90 έως 179 ημέρες	11	65	19	306	41	128	-	-	570
180 έως 360 ημέρες	308	91	29	291	67	228	-	-	1.014
Άνω των 360 ημερών	1.076	378	226	1.318	240	1.054	-	-	4.292
Σύνολο	**1.413**	**552**	**274**	**2.079**	**460**	**1.795**	**10**	**-**	**6.583**
Αξία εξασφαλίσεων	**1.438**	**0**	**0**	**1.979**	**351**	**1.365**	**0**	**-**	**5.133**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

β) Εξασφαλίσεις και ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία

Εξασφαλίσεις

Ο δείκτης δανείων προς αξία εξασφάλισης των στεγαστικών δανείων προσδιορίζει τη σχέση μεταξύ του δανειακού υπολοίπου, προ απομείωσης, και της τρέχουσας αξίας των ακινήτων που κατέχονται ως εξασφάλιση κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ο δείκτης δανείων προς αξία εξασφάλισης παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Δείκτης Δανείων προς Αξία Εξασφάλισης			
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	**2012**	**2013**	**2014**
Στεγαστικά Δάνεια			
Μικρότερο από 50%	3.414	4.779	4.323
50%-70%	2.699	3.595	3.140
71%-80%	1.480	1.817	1.595
81%-90%	1.387	1.704	1.451
91%-100%	1.205	1.527	1.429
101%-120%	1.698	2.264	2.255
121%-150%	1.233	1.939	2.064
Μεγαλύτερο από 150%	680	1.355	2.098
Λοιπές εξασφαλίσεις	425	-	-
Σύνολο έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο	**14.221**	**18.980**	**18.355**
Μέσος Όρος του Δείκτη	***75,02%***	***76,15%***	***83,56%***

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Στις λοιπές εξασφαλίσεις (για τη χρήση 2012) περιλαμβάνονται εξοπλισμός, κυρίως μηχανήματα και οχήματα.

Η ανάλυση τον εξασφαλίσεων και εγγυήσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Αξία εξασφαλίσεων	**31 Δεκεμβρίου 2014**				
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**Ακίνητη περιουσία**	**Χρηματ/κές**	**Λοιπές**	**Σύνολο**	**Εγγυήσεις**
Λιανική Τραπεζική	19.985	316	316	20.617	179
Επιχειρηματικά	5.771	1.304	3.356	10.431	267
Δημόσιος Τομέας	2	110	6	118	30
Σύνολο	**25.758**	**1.730**	**3.678**	**31.166**	**476**

Αξία εξασφαλίσεων	**31 Δεκεμβρίου 2013**				
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**Ακίνητη περιουσία**	**Χρηματ/κές**	**Λοιπές**	**Σύνολο**	**Εγγυήσεις**
Λιανική Τραπεζική	21.178	300	160	21.638	113
Επιχειρηματικά	6.717	1.508	1.792	10.017	111
Δημόσιος Τομέας	3	17	60	80	11
Σύνολο	**27.898**	**1.825**	**2.012**	**31.735**	**235**

Αξία εξασφαλίσεων	**31 Δεκεμβρίου 2012**				
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**Ακίνητη περιουσία**	**Χρηματ/κές**	**Λοιπές**	**Σύνολο**	**Εγγυήσεις**
Λιανική Τραπεζική	17.142	389	167	17.698	123
Επιχειρηματικά	6.605	1.480	1.213	9.298	166
Δημόσιος Τομέας	4	2	9	15	12
Σύνολο	**23.751**	**1.871**	**1.389**	**27.011**	**301**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία

Ο Όμιλος αναγνωρίζει στον ισολογισμό τα περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται ως εξασφαλίσεις, όταν αυτά έρχονται στην κατοχή του συνήθως μέσω νομικών διαδικασιών ή επικαλούμενος άλλες πιστωτικές ενισχύσεις. Η κύρια κατηγορία εξασφαλίσεων που ανακτάται από τον Όμιλο, σε αντιστάθμιση αποπληρωμής ή μείωσης του υπολοίπου των δανείων, αφορά σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία. Τα ακίνητα κατηγοριοποιούνται στα ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Στις περιπτώσεις που τα ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για τις δραστηριότητες του, τότε αυτά κατηγοριοποιούνται ως ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στοιχεία ή ως επενδύσεις σε ακίνητα αναλόγως.

Στους πίνακες που ακολουθούν, παρουσιάζονται οι εξασφαλίσεις τις οποίες ο Όμιλος πήρε στη κατοχή του και τις αναγνώρισε στα ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία, καθώς επίσης τα καθαρά κέρδη/(ζημιές) που προέκυψαν από πωλήσεις τέτοιων περιουσιακών στοιχείων μέσα στη χρήση:

	31 Δεκεμβρίου 2014						
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Αξία ανακτηθέντων εξασφαλίσεων	Εκ των οποίων: εντός της χρήσης	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	Εκ της οποίας: εντός της χρήσης	Καθαρή αξία ανακτηθέντων εξασφαλίσεων	Καθαρή Αξία Πώλησης	Καθαρό Κέρδος (ζημία) πώλησης
Ανακτηθείσα ακίνητη περιουσία από πλειστηριασμούς	**586**	**65**	**(88)**	**(40)**	**498**	***7***	***(0)***
- Κατοικίες	285	34	(34)	(11)	251	*1*	*(0)*
- Εμπορικά ακίνητα	301	31	(54)	(29)	247	*6*	*0*
Λοιπές εξασφαλίσεις	**6**	**4**	**(3)**	**(1)**	**3**	***4***	***(1)***

	31 Δεκεμβρίου 2013						
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Αξία ανακτηθέντων εξασφαλίσεων	Εκ των οποίων: εντός της χρήσης	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	Εκ της οποίας: εντός της χρήσης	Καθαρή αξία ανακτηθέντων εξασφαλίσεων	Καθαρή Αξία Πώλησης	Καθαρό Κέρδος (ζημία) πώλησης
Ανακτηθείσα ακίνητη περιουσία από πλειστηριασμούς	**565**	**135**	**(54)**	**(22)**	**511**	***10***	***1***
- Κατοικίες	268	46	(26)	(8)	242	*7*	*0*
- Εμπορικά ακίνητα	297	89	(28)	(14)	269	*3*	*1*
Λοιπές εξασφαλίσεις	**12**	**8**	**(2)**	**(1)**	**10**	***6***	***0***

	31 Δεκεμβρίου 2012						
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Αξία ανακτηθέντων εξασφαλίσεων	Εκ των οποίων: εντός της χρήσης	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	Εκ της οποίας: εντός της χρήσης	Καθαρή αξία ανακτηθέντων εξασφαλίσεων	Καθαρή Αξία Πώλησης	Καθαρό Κέρδος (ζημία) πώλησης
Ανακτηθείσα ακίνητη περιουσία από πλειστηριασμούς	**504**	**191**	**(31)**	**(19)**	**473**	***8***	***1***
- Κατοικίες	222	53	(18)	(13)	204	*2*	*0*
- Εμπορικά ακίνητα	282	138	(13)	(6)	269	*6*	*1*
Λοιπές εξασφαλίσεις	**12**	**5**	**(2)**	**(1)**	**10**	***4***	***0***

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στοιχεία το 2014 και τα οποία προήλθαν είτε από ανάκτηση ή από μεταφορά από τα ανακτηθέντα πάγια περιουσιακά στοιχεία, ανήλθαν σε € 45 εκατ. (2013: € 175 εκατ., 2012: €132εκατ.).

(γ) Γεωγραφική κατανομή και τομέας δραστηριότητας των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Ο Όμιλος κατέχει διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια σε διαφορετικές αγορές και χώρες και εφαρμόζει όρια στη συγκέντρωση ανά γεωγραφική περιοχή ή τομέα δραστηριότητας των ομάδων των πιστούχων που μπορεί να επηρεαστούν παρόμοια από αλλαγές στις οικονομικές ή άλλες συνθήκες, ώστε να περιορίσει τον πιστωτικό κίνδυνο.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα συνολικά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, προ απομείωσης, τα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, καθώς και τις προβλέψεις απομείωσης, ανά κατηγορία δανείων, τομέα δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή:

	31 Δεκεμβρίου 2014								
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Ελλάδα			Λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες			Λοιπές Χώρες		
	Σύνολο δανείων	Εκ των οποίων: απομειωμένα δάνεια	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	Σύνολο δανείων	Εκ των οποίων: απομειωμένα δάνεια	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	Σύνολο δανείων	Εκ των οποίων: απομειωμένα δάνεια	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης
Λιανική Τραπεζική	**28.667**	**11.026**	**(5.177)**	**3.733**	**1.008**	**(508)**	**6**	**-**	**-**
- Στεγαστικά δάνεια	16.592	4.184	(1.363)	1.758	318	(114)	5	-	-
- Καταναλωτικά δάνεια	4.055	2.289	(1.761)	871	204	(148)	1	-	-
- Πιστωτικές κάρτες	1.529	707	(493)	312	79	(63)	-	-	-
- Μικρές επιχειρήσεις	6.491	3.846	(1.560)	792	407	(183)	-	-	-
Επιχειρηματικά	**13.618**	**6.347**	**(3.090)**	**4.134**	**1.480**	**(849)**	**1.122**	**159**	**(117)**
-Εμπόριο και Υπηρεσίες	5.836	2.759	(1.424)	1.616	374	(220)	392	60	(53)
-Βιομηχανία	3.249	1.129	(501)	517	201	(118)	18	-	-
-Ναυτιλία	71	19	(3)	101	46	(30)	571	37	(18)
-Κατασκευές	2.153	1.180	(484)	775	485	(222)	11	4	(0)
-Τουρισμός	1.159	503	(122)	59	16	(11)	-	-	-
-Ενέργεια	297	14	(13)	63	6	(0)	-	-	-
-Λοιπές	853	743	(543)	1.003	352	(248)	130	58	(46)
Δημόσιος τομέας	**600**	**0**	**(7)**	**1**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Σύνολο	**42.885**	**17.373**	**(8.274)**	**7.868**	**2.488**	**(1.357)**	**1.128**	**159**	**(117)**

	31 Δεκεμβρίου 2013								
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Ελλάδα			Λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες			Λοιπές Χώρες		
	Σύνολο δανείων	Εκ των οποίων: απομειωμένα δάνεια	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	Σύνολο δανείων	Εκ των οποίων: απομειωμέ να δάνεια	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	Σύνολο δανείων	Απομειωμέ να δάνεια	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης
Λιανική Τραπεζική	**29.401**	**9.217**	**(4.442)**	**4.333**	**982**	**(519)**	**16**	**-**	**-**
- Στεγαστικά δάνεια	16.899	3.057	(952)	2.065	285	(128)	16	-	-
- Καταναλωτικά δάνεια	4.400	2.125	(1.680)	896	173	(119)	-	-	-
- Πιστωτικές κάρτες	1.630	709	(500)	415	88	(69)	-	-	-
- Μικρές επιχειρήσεις	6.472	3.326	(1.310)	957	436	(203)	-	-	-
Επιχειρηματικά	**13.714**	**4.843**	**(2.181)**	**5.196**	**1.272**	**(666)**	**128**	**117**	**(70)**
Εμπόριο και Υπηρεσίες	5.293	2.029	(919)	2.097	481	(317)	69	62	(45)
Βιομηχανία	3.498	1.192	(573)	458	129	(78)	-	-	-
Ναυτιλία	694	37	(16)	215	81	(43)	39	35	(24)
Κατασκευές	2.155	1.001	(310)	996	451	(168)	19	19	(1)
Τουρισμός	1.155	279	(74)	36	2	(0)	1	1	(0)
Ενέργεια	202	6	(4)	58	4	(4)	-	-	-
Λοιπές	717	299	(285)	1.336	124	(56)	-	-	-
Δημόσιος Τομέας	**620**	**13**	**(10)**	**90**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Σύνολο	**43.735**	**14.073**	**(6.633)**	**9.619**	**2.254**	**(1.185)**	**144**	**117**	**(70)**

	31 Δεκεμβρίου 2012								
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Ελλάδα			Λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες			Λοιπές Χώρες		
	Σύνολο δανείων	Απομειωμένα δάνεια	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	Σύνολο δανείων	Απομειωμέ να δάνεια	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	Σύνολο δανείων	Απομειωμέ να δάνεια	Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης
Λιανική Τραπεζική	**23.542**	**6.667**	**(3.005)**	**4.539**	**917**	**(483)**	**19**	**-**	**-**
- Στεγαστικά δάνεια	12.051	1.543	(322)	2.151	246	(103)	19	-	-
- Καταναλωτικά δάνεια	3.638	1.752	(1.330)	941	164	(138)	-	-	-
- Πιστωτικές κάρτες	1.382	550	(317)	417	79	(61)	-	-	-
- Μικρές επιχειρήσεις	6.471	2.822	(1.036)	1.030	428	(181)	-	-	-
Επιχειρηματικά	**13.468**	**2.576**	**(827)**	**5.141**	**777**	**(335)**	**432**	**29**	**(11)**
Εμπόριο και Υπηρεσίες	5.608	1.225	(413)	2.290	264	(126)	410	11	(11)
Βιομηχανία	3.421	573	(204)	599	137	(66)	-	-	-
Ναυτιλία	880	14	(5)	75	1	(1)	3	2	(0)
Κατασκευές	1.979	532	(153)	1.163	331	(124)	19	16	-
Τουρισμός	1.112	156	(19)	61	1	(1)	-	-	-
Ενέργεια	256	-	(0)	45	1	(0)	-	-	-
Λοιπές	212	76	(33)	908	42	(17)	-	-	-
Δημόσιος Τομέας	**539**	**21**	**(9)**	**161**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Σύνολο	**37.549**	**9.264**	**(3.841)**	**9.841**	**1.694**	**(818)**	**451**	**29**	**(11)**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

(δ) Μέτρα ρύθμισης δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Οι συμβατικοί όροι των δανείων ενδέχεται να τροποποιηθούν λόγω διαφόρων παραγόντων, όπως αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς, διακράτηση πελατείας καθώς και λόγω ενδεχόμενης επιδείνωσης της οικονομικής κατάστασης του οφειλέτη. Ως συνέπεια της τρέχουσας χρηματοπιστωτικής και οικονομικής κρίσης, ο Όμιλος εφαρμόζει διάφορα προγράμματα ρύθμισης δανείων, προκειμένου να ενισχύσει τη διαχείριση των πελατειακών σχέσεων και την αποτελεσματικότητα της εισπραξιμότητας των απαιτήσεών του, να βελτιώσει την ανακτησιμότητά τους, καθώς και να περιορίσει τις ζημιές που προέρχονται τόσο από τα δάνεια λιανικής τραπεζικής όσο και από το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο.

Κατηγοριοποίηση Μέτρων Ρύθμισης

Μετά τη δημοσίευση του τελικού σχεδίου εκτελεστικών τεχνικών προτύπων της ΕΒΑ το τρίτο τρίμηνο του 2014, ο Όμιλος άρχισε να θέτει σε εφαρμογή έναν κοινό ορισμό αναφορικά με τις ρυθμίσεις δανείων για σκοπούς εποπτικής και χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Ως εκ τούτου, (α) ο Όμιλος προχώρησε στην επαναξιολόγηση όλων των τροποποιημένων και κατηγοριοποιημένων έως την 31 Δεκεμβρίου 2014 δανείων ως ρυθμισμένα, επανακαθορίζοντας την περίμετρο τους και (β) από την 1 Ιανουαρίου 2015, ο Όμιλος θα παρακολουθεί όλες τις πρακτικές ρύθμισης δανείων βάσει των προτύπων της ΕΒΑ. Επομένως, λαμβάνοντας υπόψη ότι τα τεχνικά πρότυπα της ΕΒΑ είχαν μελλοντική εφαρμογή και σε συνδυασμό με το γεγονός ότι δεν είναι πρακτικώς δυνατή η αναδρομική εφαρμογή τους για σκοπούς χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, ο Όμιλος αποφάσισε να μην προχωρήσει στην αναμόρφωση των μεγεθών της συγκριτικής περιόδου του 2013 σε ότι αφορά τις πρακτικές ρύθμισης δανείων.

Ο Όμιλος παρακολουθεί και γνωστοποιεί τις πρακτικές ρύθμισης δανείων μόνο στις περιπτώσεις εκείνες όπου οι συμβατικοί όροι πληρωμής της δανειακής σύμβασης έχουν τροποποιηθεί λόγω οικονομικής αδυναμίας του

οφειλέτη να εξυπηρετήσει το δάνειο βάσει των υφιστάμενων όρων και ο Όμιλος παρείχε διευκολύνσεις τροποποιώντας ευνοϊκά τους όρους και τις προϋποθέσεις της σύμβασης, ενέργεια στην οποία δεν θα προέβαινε εάν ο οφειλέτης δεν βρισκόταν σε οικονομική δυσχέρεια.

Όλα τα άλλα είδη τροποποιήσεων που παρέχονται από τον Όμιλο και δεν οφείλονται στην οικονομική αδυναμία του οφειλέτη, αλλά καθορίζονται από παράγοντες επιχειρηματικής φύσεως, δεν αποτελούν μέτρα ρύθμισης δανείων.

Τα ρυθμισμένα δάνεια κατηγοριοποιούνται ως απομειωμένα αξιολογώντας τον βαθμό καθυστέρησης κατά την ημερομηνία αναφοράς, και την ημερομηνία κατά την οποία παρασχεθήκαν τα μέτρα ρύθμισης, και ειδικότερα για πιστωτικά ανοίγματα που αφορούν το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο λαμβάνεται υπόψη και η πιστοληπτική διαβάθμιση του οφειλέτη. Ως προς τα μη απομειωμένα ρυθμισμένα δάνεια που αφορούν το χαρτοφυλάκιο λιανικής τραπεζικής, αυτά κατηγοριοποιούνται είτε ως ενήμερα και μη απομειωμένα είτε σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα ανάλογα τον βαθμό καθυστέρησης κατά την ημερομηνία αναφοράς, ενώ για την κατηγοριοποίηση των πιστωτικών ανοιγμάτων σχετικά με το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, λαμβάνεται υπόψη τόσο η πιστοληπτική διαβάθμιση του οφειλέτη όσο και ο βαθμός καθυστέρησης κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Τα απομειωμένα ρυθμισμένα δάνεια υπόκεινται αρχικά σε δοκιμαστική περίοδο διάρκειας 12 μηνών κατά την οποία η συναλλακτική συμπεριφορά του οφειλέτη παρακολουθείται επισταμένως. Εάν οι οφειλέτες συμμορφώνονται με τους όρους του προγράμματος κατά τη διάρκεια της δωδεκάμηνης δοκιμαστικής περιόδου, το δάνειο γνωστοποιείται ως ρυθμισμένο και μη απομειωμένο. Επιπροσθέτως, τα μη απομειωμένα ρυθμισμένα δάνεια, συμπεριλαμβανομένων κι αυτών που προγενέστερα κατηγοριοποιήθηκαν ως απομειωμένα και μπήκαν σε πρόγραμμα ρύθμισης τηρώντας κατόπιν τους όρους αυτής, υπόκεινται σε διετή παρακολούθηση μέχρις ότου εξέλθουν του καθεστώτος ρύθμισης.

Επίσης, τα ρυθμισμένα δάνεια που δεν εξυπηρετούνται σύμφωνα με τους νέους τροποποιημένους όρους και τα οποία μεταγενέστερα καταγγέλλονται, παύουν να παρακολουθούνται ξεχωριστά βάσει των διαδικασιών που ο Όμιλος εφαρμόζει για τα προγράμματα ρύθμισης, και γνωστοποιούνται ως καταγγελμένα απομειωμένα δάνεια σύμφωνα με τις διαδικασίες που εφαρμόζει ο Όμιλος για τη διαχείριση και παρακολούθηση των καταγγελμένων δανείων.

Προγράμματα Ρύθμισης Δανείων

Τα μέτρα ρύθμισης δανείων παρέχουν στους οφειλέτες ευνοϊκότερους όρους συγκριτικά με αυτούς των αρχικών συμβάσεων, χορηγούνται κατόπιν αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη και της πρόθεσής του να αποπληρώσει την οφειλή του και μπορεί να είναι προσωρινής φύσης ή μεγαλύτερης διάρκειας. Ο σκοπός των προγραμμάτων αυτών είναι η διευκόλυνση των οφειλετών που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσχέρειες, μέσω μείωσης της μηνιαίας δόσης που καταβάλλουν ή επαναπροσδιορισμού των αποπληρωμών τους, καθώς και η προστασία του Ομίλου από ενδεχόμενες ζημιές.

Τα μέτρα ρύθμισης δανείων μπορεί να περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται απαραίτητα σε ένα ή και περισσότερα από τα παρακάτω:

- ενοποιήσεις δανειακών υποχρεώσεων, όπου υφιστάμενα δανειακά υπόλοιπα του πιστούχου ενοποιούνται σε ένα δάνειο,
- μείωση ή πληρωμή μόνο των τόκων,
- διακοπές πληρωμής, περίοδος χάριτος,
- παράταση των περιόδων αποπληρωμής με επακόλουθη παράταση της αρχικής διάρκειας του δανείου,
- κεφαλαιοποίηση των ληξιπρόθεσμων οφειλών, οι οποίες προστίθενται στο αρχικό κεφάλαιο,
- μείωση επιτοκίων,
- προσαρμογή ή μη ενεργοποίηση των ρητρών της σύμβασης,
- μερική διαγραφή της οφειλής του πιστούχου, όπως διαγραφή μέρους των δεδουλευμένων τόκων και/ή διαγραφή του μέρους του κεφαλαίου.

Ειδικά για τα καταναλωτικά δάνεια χωρίς εξασφάλιση (περιλαμβανομένων των πιστωτικών καρτών), τα προγράμματα ρύθμισης πραγματοποιούνται κυρίως μέσω της ενοποίησης των δανειακών υποχρεώσεων, όπου όλα τα υφιστάμενα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων αποαναγνωρίζονται, όπως περιγράφεται

παρακάτω. Η πρακτική αυτή επιτρέπει την πιο αποτελεσματική διαχείριση του χρέους τόσο από τον πιστούχο όσο και από την τράπεζα. Μέσω της ενοποίησης των δανειακών υποχρεώσεων, επιτυγχάνεται η μείωση της μηνιαίας δόσης, ανακουφίζοντας τον οφειλέτη από μέρος των μηνιαίων οικονομικών του υποχρεώσεων. Επιπλέον, η ενοποίηση των δανειακών υποχρεώσεων χρησιμοποιείται ευρέως ως μέσο για τη μετατροπή πιστωτικών ανοιγμάτων χωρίς εξασφάλιση σε χρηματοδοτήσεις με εξασφάλιση μέσω της προσημείωσης ακινήτου, βελτιώνοντας σημαντικά την εισπραξιμότητα καθώς και την ποιότητα του χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

Στην περίπτωση των στεγαστικών δανείων, η μείωση της δόσης μπορεί να επιτευχθεί μέσω διαφόρων τροποποιήσεων του υφιστάμενου δανείου, όπως την παράταση των περιόδων πληρωμής, την κεφαλαιοποίηση των καθυστερούμενων οφειλών, τη μείωση ή την πληρωμή μόνο τόκων.

Τα δάνεια μεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων υπόκεινται σε ρύθμιση, όταν υπάρχουν ενδείξεις οικονομικών δυσχερειών του οφειλέτη, η οποία στοιχειοθετείται από ένα συνδυασμό παραγόντων μεταξύ των οποίων η επιδείνωση των οικονομικών του στοιχείων, η υποβάθμιση της πιστοληπτικής του αξιολόγησης, οι καθυστερήσεις πληρωμών και άλλοι.

Τα απομειωμένα δάνεια που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης παρακολουθούνται ξεχωριστά από τις ειδικές επιτροπές Διαχείρισης και Ανάκτησης Απαιτήσεων (Special Remedial Management Committees), οι οποίες αξιολογούν διαρκώς την αποτελεσματικότητα των μέτρων ρύθμισης, ελέγχουν τη συμμόρφωση με τους αναθεωρημένους όρους και τους βαθμούς αθέτησης, πραγματοποιούν ποιοτικούς ελέγχους σχετικά με την απόδοση των χαρτοφυλακίων ώστε να εντοπίσουν βασικούς παράγοντες κινδύνου. Βασικός στόχος της διαχείρισης των δανείων είναι η αύξηση των εξασφαλίσεων, κυρίως με ακίνητα τα οποία αυξάνουν την προοπτική ανάκτησης των χρεών. Επιπλέον, για τους οφειλέτες της λιανικής τραπεζικής που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης δανείων, απαιτείται η αποπληρωμή τουλάχιστον μίας δόσης στην αρχή του νέου προγράμματος.

Αξιολόγηση Απομείωσης

Στις περιπτώσεις που χορηγούνται ρυθμίσεις δανείων, ο Όμιλος αξιολογεί την οικονομική κατάσταση του πιστούχου και την ικανότητα αποπληρωμής των υποχρεώσεων του, σύμφωνα με το πλαίσιο των πολιτικών απομείωσης του Ομίλου που περιγράφονται στις σημειώσεις 2.12 και 7.2.1. Συγκεκριμένα, τα δάνεια λιανικής τραπεζικής διαχωρίζονται από τα άλλα χαρτοφυλάκια δανείων και η συλλογική αξιολόγηση απομείωσης αντανακλά τον κίνδυνο μεγαλύτερων ζημιών, με αποτέλεσμα τις υψηλότερες προβλέψεις/κάλυψη σε σχέση με τα μη τροποποιημένα δάνεια. Η αξιολόγηση της απομείωσης των επιχειρηματικών δανείων πραγματοποιείται σε ατομική βάση, λαμβάνοντας υπόψη τις διάφορες πτυχές του κινδύνου (όπως την πιστοληπτική αξιολόγηση του δανειολήπτη, την οικονομική του κατάσταση, την τήρηση του προγράμματος ρύθμισης και το επίπεδο των εξασφαλίσεων) και η ζημιά απομείωσης υπολογίζεται αναλόγως.

Ανταλλαγή Χρέους με Απόκτηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Στα επιχειρηματικά χαρτοφυλάκια, ο Όμιλος συμμετέχει σε ορισμένες περιπτώσεις σε συναλλαγές ανταλλαγής χρέους με μετοχές, ως μέρος της διαδικασίας στήριξης των επιχειρήσεων. Το 2014, στο πλαίσιο ρύθμισης με την ανταλλαγή χρέους έναντι μετοχών, ο Όμιλος απέκτησε μειοψηφικό ποσοστό συμμετοχής 12,8% στην NGP Plastic αξίας € 1,3 εκατ. Ομοίως, το 2013, ο Όμιλος απέκτησε μειοψηφικό ποσοστό συμμετοχής 10,3% στην εισηγμένη στο Χ.Α. εταιρεία SATO Α.Ε., αξίας € 4 εκατ.

Αποαναγνώριση δανείου

Ένα δάνειο του οποίου οι όροι τροποποιήθηκαν, αποαναγνωρίζεται και το ρυθμισμένο δάνειο αναγνωρίζεται ως νέο, όταν οι αλλαγές στους αρχικούς συμβατικούς όρους οδηγούν το δάνειο που υπόκειται σε μέτρα ρύθμισης να χαρακτηριστεί ως ένα ουσιωδώς διαφορετικό χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού. Κατά την αποαναγνώριση, η διαφορά του παλιού δανείου και της εύλογης αξίας του νέου δανείου αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Απομειωμένα δάνεια τα οποία αποαναγνωρίστηκαν ως συνέπεια των μέτρων ρύθμισης, εξακολουθούν να κατηγοριοποιούνται ως απομειωμένα έως ότου υπάρχουν επαρκή

στοιχεία που αποδεικνύουν την σημαντική μείωση στον κίνδυνο αθέτησης μελλοντικών πληρωμών και την μη ύπαρξη ενδείξεων απομείωσης.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης ανά τύπο ρύθμισης μετά από προβλέψεις:

Δάνεια που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης (Καθαρή Αξία):

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	2012	2013	2014
Μέτρα ρύθμισης δανείων:			
Μετάθεση Πληρωμής τόκων	9	42	152
Πρόγραμμα μειωμένων πληρωμών	924	1.547	1.639
Παροχή περιόδου χάριτος	456	706	767
Επέκταση διάρκειας δανείου	16	92	573
Κεφαλαιοποίηση καθυστερούμενων δόσεων	8	7	840
Διαγραφή μέρους του χρέους	0	0	21
Συνδυασμός μέτρων ρύθμισης	1.523	2.196	1.215
Λοιπά	30	40	110
Συνολική καθαρή αξία	**2.966**	**4.630**	**5.317**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014, 2013 και 2012.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης ανά ποιοτική διαβάθμιση:

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης		**31 Δεκεμβρίου 2014**	
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	**Συνολικό Ποσό δανείων**	**Συνολικό Ποσό Ρυθμισμένων δανείων**	**% Ρυθμισμένων δανείων**
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειώμενα	25.149	1.879	7,5
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	6.712	855	12,7
Απομειωμένα	20.020	3.482	17,4
Σύνολο	**51.881**	**6.216**	**12,0**
Ατομική πρόβλεψη απομείωσης	(5.215)	(404)	
Συλλογική πρόβλεψη απομείωσης	(4.533)	(495)	
Σύνολο (καθαρή αξία)	**42.133**	**5.317**	**12,6**
Ληφθείσες Εξασφαλίσεις	31.166	4.160	

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης		**31 Δεκεμβρίου 2013**	
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	**Συνολικό Ποσό δανείων**	**Συνολικό Ποσό Ρυθμισμένων δανείων**	**% Ρυθμισμένων δανείων**
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειώμενα	27.358	-	0,0
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	9.696	2.612	26,9
Απομειωμένα	16.444	3.530	21,5
Συνολική Αξία (προ απομείωσης)	**53.498**	**6.142**	**11,5**
Ατομική πρόβλεψη απομείωσης	(3.846)	(685)	
Συλλογική πρόβλεψη απομείωσης	(4.042)	(827)	
Σύνολο (καθαρή αξία)	**45.610**	**4.630**	**10,2**
Ληφθείσες Εξασφαλίσεις	31.735	3.819	

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης		**31 Δεκεμβρίου 2012**	
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	**Συνολικό Ποσό δανείων**	**Συνολικό Ποσό Ρυθμισμένων δανείων**	**% Ρυθμισμένων δανείων**
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειώμενα	28.129	-	0,0
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	8.725	1.647	18,9
Απομειωμένα	10.987	2.210	20,1
Συνολική Αξία (προ απομείωσης)	**47.841**	**3.857**	**8,1**
Ατομική πρόβλεψη απομείωσης	(1.987)	(280)	
Συλλογική πρόβλεψη απομείωσης	(2.683)	(611)	
Σύνολο (καθαρή αξία)	**43.171**	**2.966**	**6,9**
Ληφθείσες Εξασφαλίσεις	27.011	2.270	

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014, 2013 και 2012.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης ανά είδος δανείου:

Ρυθμισμένα Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες			
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	**2012**	**2013**	**2014**
Λιανική Τραπεζική	***2.106***	***3.158***	***3.749***
- Στεγαστικά δάνεια	453	1.683	2.688
- Καταναλωτικά δάνεια	304	302	194
- Πιστωτικές κάρτες	2	6	18
- Μικρές επιχειρήσεις	1.347	1.167	849
Επιχειρηματικά	***860***	***1.472***	***1.568***
- Μεγάλες επιχειρήσεις	382	603	856
- Μικρομεσαίες ΜΜΕ	478	869	712
Σύνολο (καθαρή αξία)	**2.966**	**4.630**	**5.317**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που υπόκεινται σε μέτρα ρύθμισης ανά γεωγραφική κατανομή:

Ρυθμισμένα Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες			
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	**2012**	**2013**	**2014**
Ελλάδα	2.283	3.970	4.602
Λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες	683	660	715
Σύνολο (καθαρή αξία)	**2.966**	**4.630**	**5.317**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014, 2013 και 2012.

Βασιλεία ΙΙ – Πιστωτικός κίνδυνος

Τα συστήματα διαβάθμισης που χρησιμοποιούνται από την τράπεζα πληρούν τις απαιτήσεις της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων της Βασιλείας (IRB approach). Η Τράπεζα είναι πιστοποιημένη σε IRB από το 2008 για τα Ελληνικά χαρτοφυλάκια, επιχειρηματικά και λιανικής τραπεζικής (όπως περιγράφεται στις γνωστοποιήσεις της Βασιλείας ΙΙ, Πυλώνα ΙΙΙ, τα οποία είναι διαθέσιμα στον ιστότοπο της τράπεζας).

Συγκεκριμένα, με ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2008, κατόπιν έγκρισης της Τραπέζης της Ελλάδος, ο Όμιλος Eurobank εφαρμόζει:

- τη Θεμελιώδη Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (Foundation IRB) για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο της Eurobank στην Ελλάδα,
- την Εξελιγμένη Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (Advanced IRB) για τα χαρτοφυλάκια Λιανικής Τραπεζικής της Eurobank στην Ελλάδα δηλ. στεγαστικά δάνεια, δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις (SBB) καθώς και πιστωτικές κάρτες και ανακυκλούμενα δάνεια Καταναλωτικής Πίστης.

Από το Σεπτέμβριο του 2009 η Θεμελιώδης Προσέγγιση (Foundation IRB) εφαρμόστηκε και στο χαρτοφυλάκιο χρηματοδοτικών μισθώσεων της Eurobank Leasing, ενώ τον Μάρτιο του 2010 εντάχθηκαν στην Εξελιγμένη Προσέγγιση (Advanced IRB approach) και τα τοκοχρεωλυτικά δάνεια Καταναλωτικής Πίστης (δάνεια αυτοκινήτου και προσωπικά δάνεια), σύμφωνα με το πλάνο σταδιακής εφαρμογής.

Κατά συνέπεια, στις 31.12.2014, η εφαρμογή της ΠΕΔ καλύπτει το 72,2% των δανειακών χαρτοφυλακίων, του Ομίλου, εξαιρώντας τμήματα του δανειακού χαρτοφυλακίου τα οποία είναι μη σημαντικά σε όρους μεγέθους και προφίλ κινδύνου. Εάν συμπεριληφθεί η εφαρμογή της ΠΕΔ στο στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ, η οποία τελεί υπό την έγκριση της ΕΚΤ, ο δείκτης αυξάνει σε 82,1%.

Τομέας Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Αντισυμβαλλόμενων

Ο Τομέας Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Αντισυμβαλλόμενων ευθύνεται για την επιμέτρηση, παρακολούθηση και αναφορά της έκθεσης του Ομίλου στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, δηλ. του κινδύνου ζημιάς λόγω αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων διαχείρισης διαθεσίμων, όπως συναλλαγές χρεογράφων και παραγώγων, συμφωνίες επαναγοράς και επαναπώλησης τίτλων και τοποθετήσεις στην διατραπεζική αγορά.

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει όρια κινδύνου αντισυμβαλλομένου, τα οποία βασίζονται κυρίως στην πιστωτική διαβάθμιση του αντισυμβαλλομένου, όπως αυτή παρέχεται από διεθνείς οίκους αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, και στην κατηγορία του προϊόντος (π.χ. όρια ελέγχου καθαρών θέσεων σε παράγωγα ανά ποσό και διάρκεια, έκθεσης σε κυβερνητικά ομόλογα και σε χρεόγραφα από τιτλοποιήσεις). Η χρήση των ανωτέρω ορίων, τυχόν υπερβάσεις αυτών, καθώς και η συνολική έκθεση ανά θυγατρική του Ομίλου, ανά αντισυμβαλλόμενο και κατηγορία προϊόντος παρακολουθούνται καθημερινά από τον Τομέα. Τα συμβόλαια μείωσης κινδύνου λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της τελικής έκθεσης.

Στην περίπτωση των μη εξασφαλισμένων συναλλαγών παραγώγων, ο Όμιλος επιμετρά την τρέχουσα έκθεση παράλληλα με την πιθανή μελλοντική έκθεση χρησιμοποιώντας χρηματοοικονομικά μοντέλα. Η συνολική έκθεση χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση της χρήσης των καθορισμένων ορίων.

Το σύστημα επιμέτρησης της έκθεσης στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που χρησιμοποιείται από τον Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Αντισυμβαλλόμενων είναι επίσης διαθέσιμο στην διεύθυνση διαχείρισης διαθεσίμων των θυγατρικών του Ομίλου, δίνοντάς τους με αυτόν τον τρόπο τη δυνατότητα παρακολούθησης τόσο της έκθεσης όσο και των διαθέσιμων ορίων ανά αντισυμβαλλόμενο.

Ομόλογα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Οι κάτωθι πίνακες απεικονίζουν τα ομόλογα του εμπορικού και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης την 31 Δεκεμβρίου 2014, 2013 και 2012, σύμφωνα με της διαβαθμίσεις της Moody's ή αντίστοιχες διαβαθμίσεις:

31 Δεκεμβρίου 2014

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλάκιου	Ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλάκιου	Ομόλογα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	Σύνολο
Aaa	-	411	-	145	**556**
Aa1 έως Aa3	-	-	10.138	49	**10.187**
A1 έως A3	0	154	140	110	**404**
Χαμηλότερα από A3	98	4.735	1.288	353	**6.474**
Χωρίς διαβάθμιση	0	32	-	-	**32**
Σύνολο	**98**	**5.332**	**11.566**	**657**	**17.653**

31 Δεκεμβρίου 2013

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλάκιου	Ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλάκιου	Ομόλογα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	Σύνολο
Aaa	-	246	-	178	**424**
Aa1 έως Aa3	35	166	10.080	51	**10.332**
A1 έως A3	0	129	200	47	**376**
Χαμηλότερα από A3	75	1.993	4.577	465	**7.110**
Χωρίς διαβάθμιση	1	225	5	-	**231**
Σύνολο	**111**	**2.759**	**14.862**	**741**	**18.473**

31 Δεκεμβρίου 2012

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλάκιου	Ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλάκιου	Ομόλογα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	Σύνολο
Aaa	-	342	-	261	**603**
Aa1 έως Aa3	223	327	-	182	**732**
A1 έως A3	0	264	217	106	**587**
Χαμηλότερα από A3	179	1.680	4.669	840	**7.368**
Χωρίς διαβάθμιση	1	261	11	-	**273**
Σύνολο	**403**	**2.874**	**4.897**	**1.389**	**9.563**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Τα ομόλογα με διαβάθμιση χαμηλότερη από A3 περιλαμβάνουν: ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 3.994 εκατ., (2013: €5.229 εκατ. και 2012: €4.784 εκατ.), κρατικά ομόλογα χωρών μελών της Ευρωζώνης δηλ. Ισπανία, Ιταλία, Πορτογαλία και Ιρλανδία αξίας € 906 εκατ. (2013: €200 εκατ. και 2012: €128 εκατ.), ομόλογα Κυπριακού Δημοσίου αξίας € 223 εκατ. (2013: €181 εκατ. και 2012: €165 εκατ.), ομόλογα Ουκρανικού Δημοσίου αξίας € 61 εκατ. (2013: €176 εκατ. και 2012: €275 εκατ.) και κρατικά ομόλογα αξίας € 942 εκατ. που έχουν εκδοθεί κυρίως από λοιπά μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και υποψήφια μέλη (2013: €875 εκατ. και 2012: €1.408 εκατ.).

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα ομόλογα του εμπορικού και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά γεωγραφική περιοχή, με βάση τη χώρα εγκατάστασης των αντισυμβαλλόμενων και τον τομέα δραστηριότητας:

31 Δεκεμβρίου 2014

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Ελλάδα	Λοιπές Ευρωπαϊκές Χώρες	Λοιπές Χώρες	Σύνολο
Δημόσιο	3.994	12.747	165	16.906
Τράπεζες	32	187	0	219
Επιχειρήσεις	210	296	22	528
Σύνολο	**4.236**	**13.230**	**187**	**17.653**

31 Δεκεμβρίου 2013

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Ελλάδα	Λοιπές Ευρωπαϊκές Χώρες	Λοιπές Χώρες	Σύνολο
Δημόσιο	5.229	12.086	93	17.408
Τράπεζες	41	235	0	276
Επιχειρήσεις	310	408	71	789
Σύνολο	**5.580**	**12.729**	**164**	**18.473**

31 Δεκεμβρίου 2012

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Ελλάδα	Λοιπές Ευρωπαϊκές Χώρες	Λοιπές Χώρες	Σύνολο
Δημόσιο	4.794	3.055	124	7.973
Τράπεζες	10	500	0	510
Επιχειρήσεις	350	651	79	1.080
Σύνολο	**5.154**	**4.206**	**203**	**9.563**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Κίνδυνος Αγοράς

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους αγοράς. Οι κίνδυνοι αγοράς προκύπτουν από ανοικτές θέσεις σε προϊόντα επιτοκίων, προϊόντα συναλλάγματος και μετοχών, ή συνδυασμό αυτών, τα οποία επηρεάζονται από τις γενικές και ειδικές διακυμάνσεις της αγοράς. Ειδικότερα, οι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος είναι οι εξής:

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

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

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

(γ) Μετοχικός κίνδυνος

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

Ο Όμιλος εφαρμόζει τη μέθοδο της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR) για τη διαχείριση και παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς σε Ελλάδα και Κύπρο. Ο κίνδυνος αγοράς στον τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων υπολογίζεται και παρακολουθείται χρησιμοποιώντας κυρίως αναλύσεις ευαισθησίας. Οι πληροφορίες για τον τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων παρουσιάζονται ξεχωριστά, δεδομένου ότι προέρχονται από σημαντικά διαφορετικά οικονομικά περιβάλλοντα με ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κινδύνου.

Value at Risk (VaR) – Αξία Σε Κίνδυνο

Η μέθοδος VaR χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο διάστημα εμπιστοσύνης και για προκαθορισμένη διάρκεια. Το VaR που υπολογίζει ο Όμιλος είναι βασισμένο σε διάστημα εμπιστοσύνης 99% και περίοδο διακράτησης 1 ημέρας, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (ολοκληρωμένη επανατιμολόγηση).

Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς σε ομαλές συνθήκες. Γίνεται η υπόθεση ότι οι ενδεχόμενες μεταβολές στους παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν τις ομαλές συνθήκες αγοράς, θα ακολουθήσουν κανονική κατανομή.

Παρόλο που το VaR είναι ένα σημαντικό εργαλείο για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς, οι υποθέσεις πάνω στις οποίες βασίζεται εγείρουν συγκεκριμένους περιορισμούς. Για το λόγο αυτό τα πραγματικά αποτελέσματα παρακολουθούνται συστηματικά μέσω της διενέργειας εκ των υστέρων ελέγχων («back testing»), ώστε να ελεγχθεί η εγκυρότητα των υποθέσεων και των παραμέτρων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του VaR.

Επειδή η μέθοδος VaR αποτελεί βασικό εργαλείο για την παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς που είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος, έχουν θεσπιστεί όρια VaR για όλες τις ανοικτές θέσεις (εμπορικά και επενδυτικά χαρτοφυλάκια), ενώ η πραγματική έκθεση του Ομίλου επισκοπείται από τη διοίκηση σε καθημερινή βάση. Παρόλα αυτά, η χρήση αυτής της μεθοδολογίας δεν αποτρέπει ζημιές έξω από αυτά τα όρια σε περίπτωση ακραίων μεταβολών στην αγορά.

Μέση τιμή VaR ανά κατηγορία κινδύνου (εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο [(1)]) - Ελλάδα και Κύπρος

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Κίνδυνος Επιτοκίου	42	12	18
Κίνδυνος Συναλλάγματος	2	2	1
Μετοχικός Κίνδυνος	5	4	4
Σύνολο VaR	***42***	***14***	***20***

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

[(1)]Η διακύμανση των επιτοκίων έχει ληφθεί υπόψη σε όλα τα χαρτοφυλάκια. Η διακύμανση των περιθωρίων φερεγγυότητας (credit spreads) έχει ληφθεί υπόψη μόνο στις θέσεις του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το VaR επιτοκιακού του Ομίλου παρατίθενται στη σημείωση 7.2.2 *«Κίνδυνος Αγοράς»,* υποσημείωση (i) «*VaR για 2014 και 2013»* και υποσημείωση (ii) «*Ανάλυση ευαισθησίας για το 2014 και 2013»* των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2014. Περισσότερες πληροφορίες για την έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικό κίνδυνο παρατίθενται στη σημείωση 7.2.2 *«Κίνδυνος Αγοράς»*, υποσημείωση (iii) *«Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου»* των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2014.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος εκτίθεται καθημερινά σε κινδύνους ρευστότητας από αναλήψεις καταθέσεων, λήξεις τίτλων μεσοπρόθεσμης ή μακροπρόθεσμης διάρκειας, λήξεις εξασφαλισμένης ή μη εξασφαλισμένης χρηματοδότησης (συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων («repos») και διατραπεζικός δανεισμός), χρηματοδοτήσεις δανείων και καταπτώσεις εγγυήσεων. Επιπρόσθετα, οι λογαριασμοί περιθωρίου για συναλλαγές εξασφαλισμένης χρηματοδότησης (από την ΕΚΤ και την αγορά) και για συμβόλαια μείωσης κινδύνου (CSAs, GMRAs) έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση των επιπέδων ρευστότητας. Ο Όμιλος διατηρεί διαθέσιμα για να καλύψει όλες αυτές τις ανάγκες. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει επαρκή όρια ρευστότητας για να καλυφθούν οι ενδεχόμενες ανάγκες.

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

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

Οι λήξεις των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και η δυνατότητα αντικατάστασης, με αποδεκτό κόστος, των τοκοφόρων υποχρεώσεων κατά τη λήξη τους, αποτελούν σημαντικούς παράγοντες για την αξιολόγηση της ρευστότητας του Ομίλου.

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας

Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας του Ομίλου ορίζει την ακόλουθη εποπτική και ελεγκτική δομή:

- Η Επιτροπή Κινδύνων είναι υπεύθυνη για τη λήψη αποφάσεων για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας και για την παρακολούθηση των ποσοτικών και ποιοτικών διαστάσεων του κινδύνου ρευστότητας.

- Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Υποχρεώσεων του Ομίλου (Assets and Liabilities Committee) είναι εξουσιοδοτημένη να διαμορφώνει και να εφαρμόζει την πολιτική διαχείρισης ρευστότητας και να ελέγχει τη διαθέσιμη ρευστότητα τουλάχιστον σε μηνιαία βάση.
- Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Υποχρεώσεων του Ομίλου (Assets and Liabilities Committee) είναι εξουσιοδοτημένη να διαμορφώνει και να εφαρμόζει την πολιτική διαχείρισης ρευστότητας και να ελέγχει τη διαθέσιμη ρευστότητα της Τράπεζας τουλάχιστον σε μηνιαία βάση.
- Η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων του Ομίλου (Treasury) είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή της στρατηγικής της Τράπεζας όσον αφορά στη ημερήσια διαχείριση ρευστότητας της Τράπεζας και για την προετοιμασία και παρακολούθηση του προϋπολογισμού ρευστότητας της Τράπεζας.
- Ο Τομέας Group Market and Counterparty Risk Sector (GMCRS) είναι υπεύθυνος για την επιμέτρηση, παρακολούθηση και ενημέρωση σχετικά με τη ρευστότητα του Ομίλου.

Οι παρακάτω αναφορές ετοιμάζονται σε περιοδική βάση:

(α) Η εποπτική ανάλυση του ανοίγματος ρευστότητας (liquidity gap) μαζί με τους εποπτικούς δείκτες ρευστότητας,

(β) Οι ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Οι ασκήσεις αυτές αξιολογούν τον αντίκτυπο ενός αριθμού συστημικών έκτακτων γεγονότων στη ρευστότητα του Ομίλου,

(γ) Αναφορά επί των προειδοποιητικών δεικτών έλλειψης ρευστότητας και αναλύσεων ευαισθησίας κινδύνων αγοράς που επηρεάζουν τη ρευστότητα. (δ) Εκτίμηση δεικτών κάλυψης ρευστότητας (Liquidity coverage ratios -LCR) (νέος δείκτης στα πλαίσια της Βασιλείας ΙΙΙ).

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τα στοιχεία ενεργητικού και στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας και τη χρονοανάλυση αυτών παρατίθενται στη σημείωση 7.2.3 *«Κίνδυνος Ρευστότητας»* των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2014.

Ο Όμιλος Eurobank κατέχει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετρητών και στοιχείων ενεργητικού υψηλής ρευστοποίησης, προκειμένου να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις του και ενδεχόμενες αναλήψεις καταθέσεων σε συνθήκες πίεσης αγοράς. Τα διακρατούμενα στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου Eurobank για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας περιλαμβάνουν τα παρακάτω:

(α) Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες,

(β) Ομόλογα υψηλής ρευστοποίησης και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποδεκτά ως εγγύηση,

(γ) Διατραπεζικές καταθέσεις λήξης εντός ενός μήνα.

Τα μη χρησιμοποιηθέντα στοιχεία ενεργητικού, τα οποία περιλαμβάνουν στοιχεία ενεργητικού υψηλής ικανότητας ρευστοποίησης και που είναι αποδεκτά από τις κεντρικές τράπεζες, παρέχουν δυνητικό απόθεμα ρευστότητας αξίας €14,5 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014 (2013: €12 δισ. και 2012: €7,3 δισ.). Επιπρόσθετα, ο Όμιλος κατέχει και άλλους τύπους στοιχείων ενεργητικού υψηλής ρευστοποίησης, όπως ορίζονται από τις εποπτικές αρχές, αξίας €2,1 δισ. (ρευστοποιήσιμη αξία) (2013: €1,6 δισ. και 2012: €2,2 δισ.).

Χρονοανάλυση των υποχρεώσεων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για το 2014, το 2013 και το 2012. Τα στοιχεία των υποχρεώσεων μη ορισμένης λήξης (καταθέσεις όψεως και ταμιευτηρίου) εμφανίζονται στην «εντός ενός μηνός» κατηγορία. Ο Όμιλος έχει συνάψει συμβάσεις μείωσης πιστωτικού κινδύνου με αντισυμβαλλόμενους στη διατραπεζική αγορά (ISDA/CSA). Λόγω αυτών των συμβάσεων, ο Όμιλος έχει ήδη δώσει εξασφαλίσεις οι οποίες καλύπτουν την αποτίμηση των καθαρών του υποχρεώσεων από παράγωγα στη διατραπεζική αγορά. Για τις υποχρεώσεις από παράγωγα που δεν καλύπτονται από συμβάσεις ISDA/CSA η υποχρέωση παρουσιάζεται στην εύλογη αξία στην «εντός ενός μηνός» κατηγορία.

Πρέπει να σημειωθεί ότι ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το χειρότερο πιθανό σενάριο αφού βασίζεται στην παραδοχή ότι όλες οι υποχρεώσεις θα αποπληρωθούν νωρίτερα από το αναμενόμενο (όλες οι προθεσμιακές

καταθέσεις αποσύρονται στη συμβατική τους λήξη). Το πρόσφατο παρελθόν έχει δείξει ότι ακόμη και σε περιόδους συστημικής χρηματοοικονομικής κρίσης, η πιθανότητα ενός τέτοιου γεγονότος είναι απομακρυσμένη.

Χρονοανάλυση Υποχρεώσεων

	31 Δεκεμβρίου 2014				
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Εντός 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	(εισροές)/ εκροές
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:					
-Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	14.936	5.834	89	2.072	**22.931**
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	24.482	6.807	9.112	896	**41.297**
- Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (ΕΜΤΝ)	0	6	71	676	**753**
- Χρεόγραφα από τιτλοποίηση (αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων) [1]	3	6	25	94	**128**
- Λοιπές υποχρεώσεις	192	123	523	1.518	**2.356**
- Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	79	51	32	2	**164**
Σύνολο	**39.692**	**12.827**	**9.852**	**5.258**	**67.629**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	51	-	-	-	**51**

	31 Δεκεμβρίου 2013				
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Εντός 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	(εισροές)/ εκροές
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:					
-Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	24.582	1.915	148	488	**27.133**
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	23.568	8.250	9.045	1.020	**41.883**
- Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (ΕΜΤΝ)	-	309	4	462	**775**
- Χρεόγραφα από τιτλοποίηση (αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων) [1]	33	10	44	209	**296**
- Λοιπές υποχρεώσεις	212	178	716	988	**2.094**
Σύνολο	**48.395**	**10.662**	**9.957**	**3.167**	**72.181**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	33	-	-	-	**33**

	31 Δεκεμβρίου 2012				
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Εντός 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 1 έτος	Άνω του 1 έτους	(εισροές)/ εκροές
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:					
-Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	30.457	302	559	586	**31.904**
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	15.975	5.309	8.450	1.452	**31.186**
- Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (ΕΜΤΝ)	-	395	103	530	**1.028**
- Χρεόγραφα από τιτλοποίηση (αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων) [1]	6	13	58	299	**376**
- Λοιπές υποχρεώσεις	119	90	528	1.005	**1.742**
Σύνολο	**46.557**	**6.109**	**9.698**	**3.872**	**66.236**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	132	-	-	-	**132**

[1] Οι εκροές από τα χρεόγραφα από τιτλοποίηση καλύπτονται πλήρως από αντίστοιχες εισροές από στεγαστικά δάνεια που λήγουν στον ίδιο χρονικό ορίζοντα.

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις (στοιχεία εκτός ισολογισμού):

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

31 Δεκεμβρίου 2014

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Εντός 1 έτους	Άνω του 1 έτους
Δανειακές δεσμεύσεις	1.020	553
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	9	-
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	22	26
	1.051	**579**

31 Δεκεμβρίου 2013

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Εντός 1 έτους	Άνω του 1 έτους
Δανειακές δεσμεύσεις	936	812
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	8	-
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	23	17
	967	**829**

31 Δεκεμβρίου 2012

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Εντός 1 έτους	Άνω του 1 έτους
Δανειακές δεσμεύσεις	920	785
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	8	-
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	25	23
	953	**808**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Οι δανειακές δεσμεύσεις αφορούν σε Εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή, ανέκκλητες δεσμεύσεις πιστωτικών ορίων και ενέγγυες πιστώσεις και η ανάλυσή τους παρατίθενται στην ενότητα 3.11.8 *«Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Λόγω της κρίσης του ελληνικού χρέους, οι ελληνικές τράπεζες απέκτησαν μέρος της χρηματοδότησης τους μέσω του Ευρωσυστήματος. Την 31.12.2014, η καθαρή χρηματοδότηση που είχε λάβει ο Όμιλος από αυτές τις πηγές ανήλθε σε €12,6 δισ. έναντι €16,9 δισ. την 31.12.2013 και €29 δισ. την 31.12.2012. Οι βασικοί λόγοι για τη μείωση της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα ήταν η ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και η απομόχλευση στοιχείων ενεργητικού. Στη διάρκεια του 2014, η Τράπεζα εξάλειψε την εξασφαλισμένη χρηματοδότηση ELA από την ΤτΕ (από €5,6 δισ. την 31.12.2013).
Αναλυτική πληροφόρηση για τη χρήση των ομολόγων του δεύτερου και τρίτου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας ως εξασφάλιση για την άντληση ρευστότητας παρατίθενται στην ενότητα 3.11.1 *«Πηγές Κεφαλαίων» - «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Από τις αρχές Δεκεμβρίου 2014, οι εξελίξεις στην Ελλάδα είχαν αρνητική επίδραση στη ρευστότητα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, κυρίως λόγω της μείωσης των καταθέσεων, που αντικαταστάθηκαν πλήρως από χρηματοδότηση, με χρήση εξασφαλίσεων, από το Ευρωσύστημα. Επιπρόσθετα, οι συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων («repos») που έληξαν, αντικαταστάθηκαν με χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα, καθώς οι εγγυήσεις που ήταν προγενέστερα αποδεκτές από τους συμμετέχοντες στην αγορά, ήταν αποδεκτές για χρηματοδότηση από την ΕΚΤ (κατά το μεγαλύτερο μέρος) ή τον ELA.

Επιπλέον, η ΕΚΤ αποφάσισε την 4 Φεβρουαρίου ότι τα έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου, τα ομόλογα ελληνικού δημοσίου και τα ομόλογα με εγγύηση ελληνικού δημοσίου δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να γίνονται αποδεκτά ως εγγύηση για πράξεις αναχρηματοδότησης, οδηγώντας τις ελληνικές τράπεζες να αυξήσουν σημαντικά τη χρηματοδότηση τους από τον ELA. Η αρχική συμφωνία που επιτεύχθηκε μεταξύ της Ελλάδας και των Ευρωπαίων εταίρων της στη συνεδρίαση του EuroGroup της 20 Φεβρουαρίου 2015 συνέβαλε στην πρόσκαιρη βελτίωση της ρευστότητας του ελληνικού τραπεζικού τομέα. Έκτοτε, η επιβολή περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων από τις 28.06.2015 δημιούργησε ένα νέο καθεστώς ρευστότητας για τις τράπεζες, το οποίο ισχύει μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Ορισμένα πρώτα σημάδια της τάσης έχουν ήδη παρατηρηθεί, δεδομένης της σταθεροποίησης των καταθέσεων στο διάστημα μετά τη συμφωνία. Την 30.09.2015, η καθαρή χρηματοδότηση του Ομίλου από την ΕΚΤ και τον ELA ανήλθε σε € 9,4 δισ. και € 22,3 δισ., αντίστοιχα, ενώ ο Όμιλος κατείχε μη χρησιμοποιηθέντα υψηλής ρευστοποίησης στοιχεία ενεργητικού (ρευστοποιήσιμη αξία), αποδεκτά από το Ευρωσύστημα €4,2 δισ.

<u>Τομέας Λειτουργικών Κινδύνων</u>

Αναγνωρίζοντας το γεγονός ότι ο λειτουργικός κίνδυνος ενυπάρχει σε κάθε επιχειρηματική δραστηριότητα, η οργανωτική διακυβέρνησή του ξεκινά από το Διοικητικό Συμβούλιο, την Εκτελεστική Επιτροπή και τα Ανώτερα Διευθυντικά στελέχη και καταλήγει στους επικεφαλής και τα στελέχη κάθε επιχειρηματικής μονάδας. Το πλαίσιο οργανωτικής διακυβέρνησης εφαρμόζεται σε όλες τις χώρες δραστηριοποίησης του Ομίλου αντίστοιχα.

Κάθε θυγατρική τράπεζα του Ομίλου έχει συστήσει μια Μονάδα Λειτουργικού Κινδύνου η οποία είναι αρμόδια για την εφαρμογή της στρατηγικής και του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων του Ομίλου, στις περιοχές δραστηριοποίησής της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί, μέσω της Επιτροπής Κινδύνων, το επίπεδο και το προφίλ λειτουργικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένου του ύψους των λειτουργικών ζημιών, της συχνότητας και της επίπτωσής τους, και μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, τα θέματα λειτουργικού κινδύνου που σχετίζονται με μηχανισμούς ελέγχων. Η Επιτροπή Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων που λειτουργεί σε κάθε χώρα,

αξιολογεί το λειτουργικό κίνδυνο, διασφαλίζει ότι κάθε επιχειρηματική μονάδα διαθέτει τις κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση του λειτουργικού της κινδύνου και προβαίνει στην άμεση λήψη διορθωτικών μέτρων, όταν εντοπίζεται μια περιοχή υψηλού κινδύνου.

Ο Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου είναι αρμόδιος για κάθε πρωτοβουλία που σχετίζεται με τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου και διασφαλίζει την εφαρμογή της πολιτικής λειτουργικού κινδύνου. Ο Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου έχει τη συνολική ευθύνη και την εποπτεία των επιχειρηματικών μονάδων λειτουργικού κινδύνου σε κάθε χώρα όπου δραστηριοποιείται η Eurobank.

Η κύρια ευθύνη για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου βρίσκεται στους αντίστοιχους επικεφαλής κάθε επιχειρηματικής μονάδας. Για το σκοπό αυτό, κάθε επιχειρηματική μονάδα:

- αναγνωρίζει, αξιολογεί και παρακολουθεί τους λειτουργικούς της κινδύνους και εφαρμόζει τεχνικές μείωσης των κινδύνων αυτών,
- αξιολογεί την αποτελεσματικότητα των ελέγχων,
- αναφέρει όλα τα σχετικά θέματα, και
- έχει πρόσβαση και χρησιμοποιεί τις μεθόδους και τα εργαλεία που δημιουργήθηκαν από τον Τομέα Λειτουργικών Κινδύνων, προκειμένου να διευκολύνεται η αναγνώριση, η αξιολόγηση και η παρακολούθηση των λειτουργικών κινδύνων.

Ο Τομέας Λειτουργικών Κινδύνων είναι υπεύθυνος για τον καθορισμό και την εφαρμογή της μεθοδολογίας για την αναγνώριση, την αξιολόγηση και τη δημιουργία αναφορών λειτουργικού κινδύνου στο πλαίσιο των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Κινδύνων, και την εφαρμογή ρυθμιστικών απαιτήσεων και κατευθυντήριων γραμμών του Ομίλου. Επίσης είναι υπεύθυνος για την παρακολούθηση του επιπέδου και του προφίλ λειτουργικού κινδύνου και την υποβολή σχετικών αναφορών στην Επιτροπή Κινδύνων, καθώς και για τον καθορισμό και την εφαρμογή της μεθοδολογίας για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για το λειτουργικό κίνδυνο.

Επί του παρόντος, η Eurobank εφαρμόζει την Τυποποιημένη Προσέγγιση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι λειτουργικών κινδύνων, όπως ορίζεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 και σύμφωνα με τις σχετικές Πράξεις Διοικητή της ΤτΕ.

3.11.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Τα τελευταία χρόνια το σύνολο του ελληνικού τραπεζικού τομέα έχει επηρεαστεί καθοριστικά από τη συνδυαστική επίδραση της αδυναμίας πρόσβασης στις διεθνείς αγορές, της εκροής καταθέσεων, των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που προκάλεσαν επιδείνωση της ποιότητας των δανειακών χαρτοφυλακίων και του PSI (βλ. σχετικά ενότητα 3.4.2 *«Σημαντικά γεγονότα»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Εντός του 2015, ο ελληνικός τραπεζικός τομέας αντιμετώπισε περαιτέρω πίεση λόγω της έλλειψης ρευστότητας που προκλήθηκε από την αυξημένη εκροή καταθέσεων.

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

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια, το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου Eurobank την 31.12.2012, την 31.12.2013, την 31.12.2014 και 30.09.2015:

Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2012	Pro-forma [2] 31.12.2012	31.12.2013[1]	Pro-forma [2] 31.12.2013	31.12.2014 [3]	30.09.2015
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	4.046	4.046	4.165	4.165	5.559	4.623
Συν: Εποπτικά δικαιώματα τρίτων	209	219	214	221	532	396
Μείον: Υπεραξία	(258)	(52)	(116)	(23)	(4)	0
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(423)	(537)	(287)	(459)	(193)	(312)
Κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I capital/ Core Tier I capital για 2012 και 2013)	**3.574**	**3.676**	**3.976**	**3.904**	**5.894**	**4.707**
Συν: Προνομιούχοι Τίτλοι	367	294	77	62	62	54
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(48)	(294)	0	(62)	(62)	(54)
Κεφάλαια κατηγορίας 1 (Tier I)	**3.893**	**3.676**	**4.053**	**3.904**	**5.894**	**4.707**
Μέσα κεφαλαίου και δάνεια μειωμένης εξασφάλισης αποδεκτά ως μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 2	290	256	267	198	141	63
Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(290)	(256)	(70)	(65)	15	147
Συνολικά Κεφάλαια	**3.893**	**3.676**	**4.250**	**4.037**	**6.050**	**4.917**
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	**37.999**	**39.402**	**38.135**	**38.625**	**36.430**	**38.882**
Δείκτες:						
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 capital ratio/Core Tier 1 για 2012 και 2013)	**9,4%**	**9,3%**	**10,4%**	**10,1%**	**16,2%**	**12,1%**
Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (T 1 capital ratio)	**10,2%**	**9,3%**	**10,6%**	**10,1%**	**16,2%**	**12,1%**
Δείκτης συνολικού κεφαλαίου (Total capital ratio)	**10,2%**	**9,3%**	**11,1%**	**10,5%**	**16,6%**	**12,6%**

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

[1] Σύμφωνα με τον ορισμό των κεφαλαίων που δόθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος (Πράξη 36/23.12.2013).

[2] Pro-forma σύμφωνα με τον CRR.

[3] Σύμφωνα με τον CRR, άρθρο 39, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που μπορούν να αντικατασταθούν με μια φορολογική πίστωση δεν θα πρέπει να αφαιρούνται από τα μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 αλλά αντί αυτού θα πρέπει να σταθμιστούν με 100%. Την 31 Δεκεμβρίου του 2014, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που είναι επιλέξιμες για φορολογική πίστωση ανέρχονταν σε € 3.204 εκατ. Με ημερομηνία 31.12.2014, οι pro-forma δείκτες Common Equity Tier I, Tier I και ο δείκτης συνολικού κεφαλαίου θα διαμορφώνονταν σε 15,2%, 15,2% και 15,6% αντίστοιχα, εφόσον είχε ληφθεί υπόψη ο εποπτικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (DTAs) ως αναβαλλόμενες φορολογικές πιστώσεις (DTCs).

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2012) και επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank.

Με το άρθρο 27Α του Ν.4172/2013, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4340/2015 περί ανακεφαλαιοποίησης των Τραπεζών, επιτρέπεται η μετατροπή συγκεκριμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (DTAs) σε άμεσα εκτελεστές απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου (DTCs). Σύμφωνα με τις διατάξεις της CRD IV, οι συγκεκριμένες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, που δεν βασίζονται σε μελλοντική κερδοφορία, δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια των πιστωτικών ιδρυμάτων και επομένως βελτιώνουν την κεφαλαιακή τους θέση. Την 31.12.2014, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου που είναι επιλέξιμες για φορολογική πίστωση ανέρχονταν σε € 3.204 εκατ. και την 30.09.2015 σε €4.078 εκατ.

Στη διαμόρφωση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου και συγκεκριμένα στα «Κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1 Capital)», ύψους €5.929 εκατ. (pro-forma) την 31.12.2014 και €4.707 εκατ. την 30.09.2015 προσμετρείται η ανωτέρω αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους €3.204 εκατ. την 31.12.2014 και €4.078 εκατ. την 30.09.2015.

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τον εποπτικό χειρισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (DTAs) ως αναβαλλόμενες φορολογικές πιστώσεις (DTCs) παρουσιάζονται στην ενότητα 3.20.3 *«Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014» - «Αναβαλλόμενοι φόροι»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η συμφωνία μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων και των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων την 31.12.2012, 31.12.2013, 31.12.2014 και 30.09.2015:

ΣΥΝΦΩΝΙΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**31.12.2012**	**31.12.2013 [1]**	**31.12.2014 [2]**	**30.09.2015**
Μετοχικό κεφάλαιο	3.096	3.215	4.609	3.673
Προνομιούχες μετοχές	950	950	950	950
Εποπτικά δικαιώματα μειοψηφίας	209	214	532	396
Υπεραξία	(258)	(116)	(4)	-
Άυλα πάγια στοιχεία	(147)	(148)	(25)	(50)
Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(276)	(139)	(168)	(262)
Κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I/Core Tier 1 για 2012 και 2013)	**3.574**	**3.976**	**5.894**	**4.707**
Προνομιούχοι τίτλοι	367	77	62	54
Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(48)	0	(62)	(54)
Κεφάλαια της κατηγορίας 1 (Tier I)	**3.893**	**4.053**	**5.894**	**4.707**
Δάνεια Μειωμένης εξασφάλισης	290	267	141	63
Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(290)	(70)	15	147
Συνολικά Κεφάλαια	**3.893**	**4.250**	**6.050**	**4.917**
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	**37.999**	**38.135**	**36.430**	**38.882**
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 capital ratio/Core Tier 1 για 2012 και 2013)	**9,4%**	**10,4%**	**16,2%**	**12,1%**
Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (T 1 capital ratio)	**10,2%**	**10,6%**	**16,2%**	**12,1%**
Δείκτης συνολικού κεφαλαίου (Total capital ratio)	**10,2%**	**11,1%**	**16,6%**	**12,6%**

[1] Σύμφωνα με τον νέο ορισμό των κεφαλαίων που δόθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος (Πράξη 36/23.12.2013).

[2] Με ημερομηνία 31.12.2014, οι pro-forma δείκτες Common Equity Tier I, Tier I και ο δείκτης συνολικού κεφαλαίου θα διαμορφώνονταν σε 15,2%, 15,2% και 15,6% αντίστοιχα, εφόσον είχε ληφθεί υπόψη ο εποπτικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (DTAs) ως αναβαλλόμενες φορολογικές πιστώσεις (DTCs).

Ο Όμιλος επιδιώκει να διατηρήσει μια ενεργά διαχειρίσιμη κεφαλαιακή βάση, ώστε να καλύπτει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του. Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου ελέγχεται με τη χρήση μεταξύ άλλων μεθόδων, των κανόνων και των δεικτών που θεσπίστηκαν από την Επιτροπή της

Βασιλείας («Κανόνες / δείκτες της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών») και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και την Τράπεζα της Ελλάδος για την εποπτεία της Τράπεζας. Από την 1 Ιανουαρίου 2014, ο υπολογισμός της κεφαλαιακής επάρκειας βασίζεται στους κανόνες της Βασιλείας III (CRDIV). Οι κύριες διαφορές του νέου πλαισίου σε σχέση με την Βασιλεία II αφορούν στον χειρισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, των δικαιωμάτων τρίτων και της συμμετοχής σε ασφαλιστικές εταιρείες.

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών, ο Όμιλος επικεντρώθηκε στην οργανική ενίσχυση της κεφαλαιακής του θέσης και με εξαίρεση την επίπτωση του PSI, κατάφερε να διατηρήσει τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας σε επίπεδα άνω από τα ελάχιστα που απαιτούνταν. Αυτό επιτεύχθηκε με την ενεργό μείωση του κινδύνου που απορρέει από τα δανειακά χαρτοφυλάκια, μέσω της θέσπισης αυστηρότερων πιστοδοτικών πολιτικών και της αλλαγής στη σύνθεση των δανειακών της χαρτοφυλακίων με περισσότερα εξασφαλισμένα δάνεια. Επιπρόσθετα, προχώρησε σε διάφορες στρατηγικές ενέργειες, συγκεκριμένα την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία και την Τουρκία, το πρόγραμμα διαχείρισης στοιχείων παθητικού μέσω της επαναγοράς προνομιούχων τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης, τη συγχώνευση με τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., τη συναλλαγή με τη Fairfax, και την απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank δημιουργώντας επιπλέον κεφάλαια €2,7 δισ.

Στις 9 Μαΐου 2014, ολοκληρώθηκε η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού € 2.864 εκατ., η οποία ενίσχυσε τα Κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1) της Τράπεζας προκειμένου να τηρεί τα εποπτικά κεφάλαια όπως ορίσθηκαν από την ΤτΕ. Την 31η Οκτωβρίου 2015, η ΕΚΤ δημοσιοποίησε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015 και ανακοίνωσε ότι οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας ανέρχονται σε € 339 εκατ. υπό το βασικό σενάριο και €2.122 εκατ. υπό το δυσμενές σενάριο.

Το AQR περιελάμβανε περιεκτικό έλεγχο της τρέχουσας αξίας του ελληνικού δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας κατά την 30η Ιουνίου 2015, καλύπτοντας το 98% του χαρτοφυλακίου αυτού. Η προσαρμοσμένη κεφαλαιακή θέση βάσει του AQR αποτέλεσε το εναρκτήριο σημείο για την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Αφού ελήφθη υπόψη το σύνολο των ζημιών που αναδείχθηκαν από το AQR, από το AQR προέκυψαν πρόσθετες προβλέψεις διαμορφώνοντας τον Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) της Τράπεζας στο 8,6%, όταν το όριο CET1 έχει τεθεί σε 9,5%, κάτι που αντιστοιχεί σε κεφαλαιακές ανάγκες ύψους €339 εκατ.

Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων είναι μια άσκηση εκτίμησης μελλοντικών κεφαλαιακών αναγκών, στο βασικό και στο δυσμενές σενάριο, για να διαγνωστεί η ανθεκτικότητα της οικονομικής θέσης της Τράπεζας στο ενδεχόμενο περαιτέρω επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών σε ένα χρονικό ορίζοντα μέχρι το τέλος του 2017.

Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων πραγματοποιήθηκε με δύο σενάρια: (i) Στο βασικό σενάριο η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων προσδιορίζει την οικονομική επίδοση της Τράπεζας υπό τις αναμενόμενες οικονομικές συνθήκες, (ii) στο δυσμενές σενάριο εκτιμά την επίδοση της Τράπεζας υπό συνθήκες σοβαρής οικονομικής επιδείνωσης.

Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, υπό το βασικό σενάριο, δεν εντόπισε περαιτέρω κεφαλαιακό έλλειμμα, διατηρώντας το Δείκτη CET1 στο 8,6%, με τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας να ανέρχονται σε €339 εκατ., για να καλυφθεί το έλλειμμα που δημιουργείται έως το όριο CET1 του 9,5% στο βασικό σενάριο.

Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, υπό το δυσμενές σενάριο, διαμόρφωσε το Δείκτη CET1 στο 1,3% που αντιστοιχεί σε κεφαλαιακές ανάγκες της τάξης των €2.122 εκατ., ώστε να καλυφθεί το έλλειμμα που προκύπτει βάσει του ορίου για CET1 8% στο δυσμενές σενάριο.

Σημειώνεται ότι κατόπιν της έγκρισης του σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα στις 13 Νοεμβρίου αναγνωρίσθηκε η Αύξηση, οι Προτάσεις, καθώς και θετική διαφορά ύψους €83 εκατ. μεταξύ του πραγματοποιηθέντος εισοδήματος προ προβλέψεων για το τρίτο τρίμηνο του 2015 και του αντίστοιχου ποσού που προβλεπόταν στο βασικό σενάριο της άσκησης της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015, με συνέπεια η Τράπεζα να προχωρήσει στην άντληση μέσω της Αύξησης έως και €2.038.920.000 εκατ.

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

στοιχεία ενεργητικού, σε συνδυασμό με τις δεσμεύσεις που έχουν αναληφθεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης.

Κανονιστική αντιμετώπιση των DTAs ως DTCs

Σύμφωνα με το άρθρο 27Α του Ν. 4712/2013 (όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 4340/2015), που εφαρμόζεται και επί ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων, οι DTAs που έχουν αναγνωριστεί ή θα αναγνωριστούν επί των ζημιών από τη συμμετοχή στο PSI και στο Ελληνικό Πρόγραμμα Επαναγοράς Δημοσίου Χρέους, στις συσσωρευμένες προβλέψεις και λοιπές εν γένει ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου που έχουν λογιστεί έως τις 30 Ιουνίου 2015 σε σχέση με απαιτήσεις (εξαιρουμένων απαιτήσεων που ενδεχομένως αφορούν εταιρείες του Ομίλου ή συνδεδεμένα μέρη) θα μετατραπούν σε DTCs έναντι του Ελληνικού Δημοσίου υπό την προϋπόθεση ότι το λογιστικό αποτέλεσμα για την οικεία χρήση μετά από φόρους είναι ζημία. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η Τράπεζα διέθετε €4.078 εκατ. DTAs, τα οποία πληρούσαν τους όρους μετατροπής σε DTCs.

Το συνολικό ποσό της απαίτησης θα καθοριστεί πολλαπλασιάζοντας τις DTAs, που πληρούν τους όρους μετατροπής, με συντελεστή που απεικονίζει τη λογιστική μετά από φόρους ζημία της χρήσης ως ποσοστό του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων μη συμπεριλαμβανομένης σε αυτά της λογιστικής, μετά από φόρους, ζημίας χρήσης.

Η απαίτηση γεννάται κατά τον χρόνο έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων του οικείου νομικού προσώπου και υπόκειται σε συμψηφισμό έναντι του αντίστοιχου ποσού φόρου εισοδήματος αυτού. Όταν το ποσό του φόρου εισοδήματος δεν επαρκεί για το συμψηφισμό της απαίτησης, για το ποσό της υπολειπόμενης απαίτησης που δεν συμψηφίσθηκε υπάρχει δικαίωμα άμεσης επιστροφής έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Για το σκοπό αυτό, θα δημιουργηθεί ένα ειδικό αποθεματικό ίσο προς 100% του συνόλου των DTCs που μετατράπηκαν (δηλαδή πριν συμψηφισθούν με το ποσό του φόρου εισοδήματος) αποκλειστικά για τους σκοπούς της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του οικείου νομικού προσώπου και της έκδοσης τίτλων δικαιωμάτων μετατροπής σε μετοχές (warrants) χωρίς αντίτιμο υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Τα εν λόγω δικαιώματα θα είναι μετατρέψιμα σε νέες κοινές μετοχές και ελεύθερα μεταβιβάσιμα. Οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα έχουν δικαίωμα προαίρεσης αγοράς εντός εύλογου χρονικού διαστήματος με βάση τη συμμετοχή τους στο μετοχικό κεφάλαιο του νομικού προσώπου κατά το χρόνο έκδοσης των δικαιωμάτων αυτών.

Στις 7 Νοεμβρίου 2014 η έκτακτη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας ενέκρινε τη συμμετοχή της στον μηχανισμό που περιγράφεται ανωτέρω, ο οποίος θα ισχύσει από το φορολογικό έτος 2016 και έπειτα.

Σε επίπεδο εποπτικού κεφαλαίου, οι DTAs συνήθως αφαιρούνται κατά τον υπολογισμό του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1, καθώς βασίζονται στη μελλοντική κερδοφορία του Ομίλου. Ωστόσο, DTAs που μετατρέπονται σε DTCs, δεν βασίζονται στη μελλοντική κερδοφορία του Ομίλου και ως εκ τούτου έχουν διαφορετική αντιμετώπιση σε επίπεδο εποπτικού κεφαλαίου, και συγκεκριμένα, δεν αφαιρούνται κατά τον υπολογισμό του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 αλλά σταθμίζονται έναντι κινδύνου αδυναμίας εξόφλησης των υποχρεώσεων του Δημοσίου στο πλαίσιο των κεφαλαιακών απαιτήσεων κινδύνου. Αντιθέτως, η αναγνώριση των DTAs που δεν μετατρέπονται σε DTCs είναι περιορισμένη σε επίπεδο εποπτικών κεφαλαίων.

Ειδικότερα, αναγνωρίζονται μόνο οι DTAs που προκύπτουν από προσωρινές διαφορές (για παράδειγμα, προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών). Αυτές οι DTAs αθροίζονται με τα δικαιώματα εξυπηρέτησης στεγαστικών δανείων και τις σημαντικές επενδύσεις σε κοινές μετοχές μη ενοποιούμενων οντοτήτων χρηματοπιστωτικού τομέα (όπως για παράδειγμα τράπεζες ή ασφαλιστικές επιχειρήσεις) και η αναγνώριση του συνόλου των στοιχείων αυτών ανέρχεται κατ' ανώτατο ποσοστό στο 15% του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 του Ομίλου. Το ανώτατο αυτό όριο του 15% υπολογίζεται πριν την αφαίρεση των DTAs, των δικαιωμάτων εξυπηρέτησης στεγαστικών δανείων και των σημαντικών επενδύσεων σε κοινές μετοχές, αλλά μετά απ' όλες τις λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές που εφαρμόζονται κατά τον υπολογισμό του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1. Από την 1^{η} Ιανουαρίου 2018, το ανώτατο όριο θα υπολογίζεται στο 15% του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 του Ομίλου μετά απ' όλες τις εποπτικές αναπροσαρμογές.

Την 1 Νοεμβρίου 2015, ο Νόμος 4340/2015 που αφορά στην ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών τραπεζών τέθηκε σε ισχύ, που μεταξύ άλλων περιλαμβάνει ρυθμίσεις με τις οποίες τροποποιείται το προαναφερθέν πλαίσιο για τη μετατροπή των DTA σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού

Δημοσίου. Οι κυριότερες τροποποιήσεις αφορούν στη μετάθεση του χρόνου μετατροπής των εν λόγω DTAs σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου στο φορολογικό έτος 2016 και εφεξής. Περαιτέρω, οι DTAs που θα μπορούν να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου είναι αυτές που αντιστοιχούν στο ποσό των συσσωρευμένων προβλέψεων και λοιπών ζημιών εν γένει λόγω πιστωτικού κινδύνου (προβλέψεις και λοιπές ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου) που έχουν λογιστικοποιηθεί έως την 30 Ιουνίου 2015 (βλ. σχετικά ενότητα 3.20.8 *«Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ισολογισμών της 30.09.2015»- «Αναβαλλόμενοι Φόροι»*. Επιπρόσθετα, σε περίπτωση μετατροπής των DTAs σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, το ειδικό αποθεματικό το οποίο θα προορίζεται αποκλειστικά για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση δωρεάν δικαιωμάτων κτήσης μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, θα αντιστοιχεί στο 100% της παραπάνω απαίτησης (δηλαδή, η απαίτηση που προκύπτει πριν από οποιοδήποτε συμψηφισμό έναντι εταιρικού φόρου εισοδήματος).

Pro Forma Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας ΙΙΙ

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθενται οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας την 30.09.2015, σύμφωνα με τη σταδιακή εφαρμογή των κανόνων της Βασιλείας ΙΙΙ (2018) και την πλήρη εφαρμογή τους (2024). Οι Προνομιούχες Μετοχές δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των μετά την ανακεφαλαιοποίηση δεικτών της σταδιακής εφαρμογής (2018) και της πλήρους εφαρμογής (2024) των κανόνων της Βασιλείας ΙΙΙ.

Κεφαλαιακή Επάρκεια σύμφωνα με τους Κανόνες της Βασιλείας ΙΙΙ

		Μετά την ανακεφαλαιοποίηση		
			2018	
	30.09.2015[(1)]	30.09.2015	Σταδιακή εφαρμογή	2024 Πλήρης εφαρμογή
Κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1) (€ εκατ.)	4.707	6.883	5.334	5.334
Σύνολο σταθμισμένου ενεργητικού (€ εκατ.)	38.882	39.294	39.294	39.294
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 Capital ratio)	12,1%	17,5%	13,6%	13,6%
Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (T 1 Capital ratio)	12,1%	17,5%	13,7%	13,6%
Δείκτης συνολικού κεφαλαίου (Total capital ratio)	12,6%	18,1%	13,9%	13,8%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank.

Οι κύριες προσαρμογές που περιλαμβάνονται τόσο στη σταδιακή εφαρμογή, όσο και στην πλήρη εφαρμογή των κανόνων της Βασιλείας ΙΙΙ είναι: i) η αφαίρεση των Προνομιούχων Μετοχών (€0,95 δισ.), ii) η αφαίρεση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (DTAs) (€0,2 δισ.) και iii) η διαγραφή των δικαιωμάτων μειοψηφίας (€0,4 δισ.). Η εποπτική αντιμετώπιση των DTAs αναλύεται στην ανωτέρω παράγραφο *«Κανονιστική αντιμετώπιση των DTAs ως DTCs»*.

3.11.6 Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας, όπως και των λοιπών ελληνικών τραπεζών, συνδέεται με την πιστοληπτική διαβάθμιση του Ελληνικού Δημοσίου και την αξιολόγηση των ΟΕΔ από τους διεθνείς οίκους.

Από το 2010, έτος το οποίο η αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου τοποθετήθηκε σε μη επενδυτικής διαβάθμισης (non-investment grade), η συσχέτιση έχει καταστεί ισχυρότερη, καθώς η στήριξη από το κράτος και κατ' επέκταση από το Ευρωσύστημα και λοιπά κράτη μέλη της ΕΕ έχει διαδραματίσει σημαντικό ρόλο στη μεθοδολογία που αναπτύχθηκε από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης για την πιστοληπτική διαβάθμιση των ελληνικών τραπεζών.

Σε συνέχεια της αναβάθμισης των αξιολογήσεων του Ελληνικού Δημοσίου το 2013 και 2014 από τη S&P (1 βαθμίδα σε B), τη Moody's (4 βαθμίδες σε Caa1) και τη Fitch (2 βαθμίδες σε B), οι αξιολογήσεις των ελληνικών τραπεζών επίσης αναβαθμίστηκαν. Συγκεκριμένα, η πιστοληπτική προοπτική της Eurobank αναβαθμίστηκε από τη Fitch (1 βαθμίδα σε B- στις 16 Μαΐου 2013) και από τη S&P (1 βαθμίδα σε CCC+ στις 14 Μαΐου 2014). Οι αναβαθμίσεις σε εκείνη την περίοδο αντανακλούσαν την εκτίμηση των διεθνών οίκων αξιολόγησης ότι τα ρίσκα δημοσιονομικής προσαρμογής είχαν υποχωρήσει και ότι η ανάκτηση του ΑΕΠ ήταν δυνατή μετά από μια περίοδο ύφεσης επτά ετών.

Επιπροσθέτως, η Τράπεζα έχει αξιολογηθεί από έναν μικρότερο σε μερίδιο αγοράς οίκο αξιολόγησης με την επωνυμία Capital Intelligence (Cyprus) Ltd.

Αυτή η θετική τάση αντιστράφηκε από τις αρχές του 2015, λόγω της παρατεταμένης πολιτικής αστάθειας σε συνδυασμό με την έλλειψη επαρκούς χρηματοδότησης τόσο για την ελληνική κυβέρνηση όσο και τον τραπεζικό τομέα γενικότερα.

Επί του παρόντος, οι διαβαθμίσεις όλων των ελληνικών τραπεζών έχουν υποβαθμιστεί στα χαμηλότερα επίπεδα αξιολόγησης τους, ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης των πιστωτικών συνθηκών που σχετίζονται με τους ελέγχους κεφαλαίων που επιβλήθηκαν τον Ιούνιο του 2015 και της σημαντικά μειωμένης οικονομικής δραστηριότητας στην Ελλάδα.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η τρέχουσα πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας, όπως έχει αξιολογηθεί από τους διεθνείς οίκους των Fitch, Moody's, S&P και Capital Intelligence:

Διεθνής οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης	***Μακροπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση***	**Διαβάθμιση Senior μη εξασφαλισμένου Χρέους**	**Βραχυπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση**	**Προοπτική**	**Χρηματοοικονομική Θέση — Τράπεζα**	**Ημερομηνία Πιστοποίησης**
Fitch	RD	C	RD	-	-	29 Ιουνίου 2015
Moody's	Caa3	C	Not Prime	Αρνητική	WR	9 Σεπτεμβρίου 2015
S&P	D	D	D	-	-	4 Νοεμβρίου 2015
Capital Intelligence	SD		SD	Αρνητική	C	8 Ιουλίου 2015

Στον ακόλουθο πίνακα περιλαμβάνονται στοιχεία για τις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις της Τράπεζας και του Ελληνικού Δημοσίου κατά την περίοδο από το 2010 έως σήμερα.

Διαβάθμιση Ελληνικού Δημοσίου (Μακροχρόνια Πιστοληπτική Διαβάθμιση)

Ημερομηνία Αλλαγής	S&P	Ημερομηνία Αλλαγής	Fitch	Ημερομηνία Αλλαγής	Moody's
21/07/2015	CCC+	18/08/2015	CCC	01/07/2015	Caa3
29/06/2015	CCC-	30/06/2015	CC	29/04/2015	Caa2
10/06/2015	CCC	27/03/2015	CCC	01/08/2014	Caa1
15/04/2015	CCC+	23/05/2014	B	29/11/2013	Caa3
06/02/2015	B-	14/05/2013	B-	02/03/2012	C
12/09/2014	B	17/05/2012	CCC	25/07/2011	Ca
18/12/2012	B-	13/03/2012	B-	01/06/2011	Caa1
05/12/2012	SD	09/03/2012	RD	07/03/2011	B1
02/05/2012	CCC	22/02/2012	C	14/06/2010	Ba1
27/02/2012	SD	13/07/2011	CCC	22/04/2010	A3
27/07/2011	CC	20/05/2011	B+		
13/06/2011	CCC	14/01/2011	BB+		
09/05/2011	B	09/04/2010	BBB-		
29/03/2011	BB-				
27/04/2010	BB+				

Διαβάθμιση Eurobank (Μακροχρόνια Πιστοληπτική Διαβάθμιση)

Ημερομηνία Αλλαγής	S&P[39]	Ημερομηνία Αλλαγής	Fitch[40]	Ημερομηνία Αλλαγής	Moody's[41] (Διαβάθμιση Καταθέσεων)	Ημερομηνία Αλλαγής	Capital[42] Intelligence
04/11/2015	D	29/06/2015	RD	09/02/2015	Caa3	08/07/2015	SD
30/06/2015	SD	01/04/2015	CCC	23/9/2011	Caa2	27/03/2015	B
12/06/2015	CCC	16/05/2013	B-	03/06/2011	B3	03/02/2015	B+
14/05/2014	CCC+	18/05/2012	CCC	09/03/2011	Ba3	29/6/2015	SD
15/06/2011	CCC	14/07/2011	B-	15/06/2010	Ba1	19/07/2013	B+
11/05/2011	B	23/05/2011	B+	30/04/2010	Baa3	07/06/2011	BB-
31/03/2011	B+	17/01/2011	BB+	31/03/2010	A3	23/07/2010	BB+
27/04/2010	BB	09/04/2010	BBB-	03/03/2010	A2	12/02/2010	BBB+
16/03/2010	BBB	23/02/2010	BBB				

Πηγή: Εκθέσεις και δελτία τύπου των ανωτέρω Διεθνών Οίκων Πιστοληπτικής Αξιολόγησης. Η Τράπεζα βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και ότι, εξ όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τους ανωτέρω Οίκους, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Οι Moody΄s, Standard and Poor's και Fitch είναι εταιρείες εγκατεστημένες στο Ηνωμένο Βασίλειο ενώ η Capital Intelligence (Cyprus) Ltd είναι εγκατεστημένη στη Κύπρο. Οι προαναφερθέντες τέσσερις οίκοι αξιολόγησης έχουν εγγραφεί σύμφωνα με τον Κανονισμό 1060/2009 όπως ισχύει, και σύμφωνα με σχετική λίστα που έχει αναρτήσει η European Securities Market Authority με τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 10.07.2015.

[39] *Πληροφορίες σχετικά με τις κατηγορίες διαβάθμισης της S&P παρατίθενται στο* http://www.standardandpoors.com/spf/general/RatingsDirect_Commentary_979212_06_22_2012_12_42_54.pdf

[40] *Πληροφορίες σχετικά με τις κατηγορίες διαβάθμισης της Fitch παρατίθενται στο* https://www.fitchratings.com/site/fitch-home/definitions/internationalratings

[41] *Πληροφορίες σχετικά με τις κατηγορίες διαβάθμισης της Moody's παρατίθενται στο* https://www.moodys.com/sites/products/AboutMoodysRatingsAttachments/MoodysRatingsSymbolsand%20Definitions.pdf

[42] *Πληροφορίες σχετικά με τις κατηγορίες διαβάθμισης της Capital Intelligence παρατίθενται στο* http://www.ciratings.com/page/rating-definitions/foreign-local-currency-ratings.

3.11.7 Παράγωγα

Ο Όμιλος τηρεί όρια ελέγχου των καθαρών ανοικτών θέσεων σε παράγωγα, ανά ποσό και διάρκεια. Ο πιστωτικός κίνδυνος περιορίζεται στην τρέχουσα εύλογη αξία των παραγώγων που είναι ευνοϊκά για τον Όμιλο (δηλαδή παράγωγα με θετική εύλογη αξία), η οποία είναι ένα μικρό μέρος του συμβατικού ποσού των ανοικτών θέσεων σε παράγωγα. Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο, παρακολουθείται ως μέρος των γενικών ορίων δανειοδότησης σε πελάτες, λαμβάνοντας υπ' όψιν και την πιθανή έκθεση σε διακυμάνσεις της αγοράς.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί συμβάσεις μείωσης κινδύνου για τις περιπτώσεις συναλλαγών σε παράγωγα προϊόντα με τραπεζικά ιδρύματα και μεγάλες επιχειρήσεις. Αυτές οι συμβάσεις είναι κυρίως τυποποιημένες συμβάσεις ISDA/CSAs οι οποίες διασφαλίζουν τον συμψηφισμό της θέσης και την ανταλλαγή των εξασφαλίσεων μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων.

Στην περίπτωση των μη εξασφαλισμένων συναλλαγών, η Τράπεζα υπολογίζει την τρέχουσα έκθεση παράλληλα με την πιθανή μελλοντική έκθεση χρησιμοποιώντας χρηματοοικονομικά μοντέλα. Η έκθεση χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση της χρησιμοποίησης των ορίων.

Η Επιτροπή Κινδύνων καθορίζει τα όρια συναλλαγών που μπορεί να γίνουν αποδεκτά τόσο σε ημερήσια βάση όσο και για μεγαλύτερες διάρκειες. Με την εξαίρεση συγκεκριμένων συμφωνιών αντιστάθμισης, ο συναλλαγματικός κίνδυνος και ο κίνδυνος επιτοκίων που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, αναλαμβάνεται συνήθως για να αντισταθμιστούν ανοικτές θέσεις, και να ελεγχθεί έτσι η διακύμανση στο καθαρό ποσό των μετρητών που απαιτείται για να συμψηφιστούν οι αγοραίες θέσεις.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τα παρακάτω παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση χρηματοπιστωτικών κινδύνων και για εμπορικούς σκοπούς:

Οι προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (currency forwards) αποτελούν υποχρεώσεις αγοράς ή πώλησης ξένων και εγχώριων νομισμάτων. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate futures) αποτελούν συμβατικές υποχρεώσεις (α) για την είσπραξη ή την πληρωμή ενός καθαρού ποσού, το οποίο προσδιορίζεται με βάση τις μεταβολές των τιμών συναλλάγματος και των επιτοκίων αναφοράς και (β) για την αγορά ή πώληση συναλλάγματος ή χρηματοοικονομικών μέσων σε δεδομένη μελλοντική χρονική στιγμή και σε τιμή διαμορφωμένη σε οργανωμένη χρηματαγορά. Δεδομένου ότι τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης είναι εξασφαλισμένα με χρηματικά διαθέσιμα ή χρεόγραφα, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους τακτοποιούνται ημερησίως με την ανταλλαγή, ο πιστωτικός τους κίνδυνος είναι αμελητέος.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps) αποτελούν δεσμεύσεις ανταλλαγής ενός συνόλου ταμειακών ροών έναντι άλλου. Οι συμβάσεις ανταλλαγής αποσκοπούν στην ανταλλαγή συναλλάγματος ή επιτοκίων (π.χ. ανταλλαγή σταθερού επιτοκίου έναντι κυμαινόμενου επιτοκίου) ή στο συνδυασμό όλων αυτών (π.χ. συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων - cross currency interest rate swaps). Κατά τη συναλλαγή δε λαμβάνει χώρα ανταλλαγή κεφαλαίου, εκτός από συγκεκριμένες συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος. Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος, αποτελείται από το ενδεχόμενο κόστος αντικατάστασης των συμβάσεων ανταλλαγής, σε περίπτωση που οι αντισυμβαλλόμενοι δεν είναι συνεπείς ως προς την ικανοποίηση των υποχρεώσεών τους. Ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται διαρκώς με βάση τις εύλογες αξίες, την αναλογία της ονομαστικής αξίας που αναφέρεται στη σύμβαση και τη ρευστότητα της αγοράς. Προκειμένου να παρακολουθείται το επίπεδο του αναληφθέντος πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος αξιολογεί τους αντισυμβαλλόμενους χρησιμοποιώντας τις ίδιες τεχνικές με αυτές που χρησιμοποιεί κατά τη χορήγηση δανείων ή/και αναπροσαρμόζει με βάση τις τρέχουσες αξίες αγοράς τις αμφοτεροβαρείς συμβάσεις των οποίων η αξία είναι πέραν ενός προκαθορισμένου ορίου.

Τα δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος και επιτοκίων είναι συμβάσεις σύμφωνα με τις οποίες ο πωλητής χορηγεί στον αγοραστή το δικαίωμα αλλά όχι την υποχρέωση, να αγοράσει (call option) ή να πωλήσει (put option) σε προκαθορισμένη ημερομηνία ή σε προκαθορισμένη περίοδο, συγκεκριμένη ποσότητα συναλλάγματος ή συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο σε προκαθορισμένη τιμή. Ο αγοραστής καταβάλλει στον πωλητή ένα τίμημα για το δικαίωμα (premium), ως αντάλλαγμα του κινδύνου από τη διακύμανση των τιμών συναλλάγματος ή των επιτοκίων που ο τελευταίος αναλαμβάνει. Τα δικαιώματα αγοράς είτε είναι

διαπραγματεύσιμα σε κάποια αγορά, είτε διαπραγματεύονται απευθείας μεταξύ των ενδιαφερομένων μερών (OTC). Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος, αφορά αγορασθέντα δικαιώματα και περιορίζεται στη λογιστική τους αξία, η οποία είναι και η εύλογη αξία τους.

Η ονομαστική αξία ορισμένων κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων είναι ενδεικτική της αξίας μέσων που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό, χωρίς να προσδιορίζει απαραίτητα τα ποσά των μελλοντικών ταμειακών ροών, που σχετίζονται με αυτά τα μέσα ή ακόμη την εύλογη αξία τους και για το λόγο αυτό δεν αντικατοπτρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα καθίστανται θετικά (ενεργητικό) ή αρνητικά (υποχρεώσεις) λόγω των μεταβολών των συγκεκριμένων επιτοκίων ή τιμών συναλλάγματος που σχετίζονται με αυτά. Η συνολική συμβατική ή ονομαστική αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει ο Όμιλος, κατά πόσο αυτά καθίστανται θετικά ή αρνητικά και κατά συνέπεια η συνολική τους εύλογη αξία, μπορεί να μεταβληθεί σημαντικά μέσα στη χρήση.

Η εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχονται, παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

	31 Δεκεμβρίου 2012			31 Δεκεμβρίου 2013			31 Δεκεμβρίου 2014		
		Εύλογη Αξία			Εύλογη Αξία			Εύλογη Αξία	
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Ονομαστική αξία	Απαιτήσεων	Υποχρεώσεων	Ονομαστική αξία	Απαιτήσεων	Υποχρεώσεων	Ονομαστική αξία	Απαιτήσεων	Υποχρεώσεων
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς									
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα συναλλάγματος									
- Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	832	11	8	388	8	2	340	4	17
- Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	2.147	11	6	1.831	4	8	1.602	12	3
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης συναλλάγματος	780	29	27	413	2	4	918	14	13
		51	**41**		**14**	**14**		**30**	**33**
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επιτοκίων									
- Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	19.929	1.559	1.411	18.000	1.030	920	18.704	1.775	1.564
- Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	4.342	130	118	3.523	72	69	2.914	101	100
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίων	10.384	108	156	5.427	87	92	6.155	119	162
		1.797	**1.685**		**1.189**	**1.081**		**1.995**	**1.826**
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων	577	0	1	326	0	1	206	-	1
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		1.797	**1.686**		**1.189**	**1.082**		**1.995**	**1.827**
Λοιπά παράγωγα									
Τίτλοι παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (Warrants)	-	-	-	3.195	38	-	2.381	17	-
Λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (βλ. παρακάτω)	2.828	21	7	261	3	3	346	31	31
		21	**7**		**41**	**3**		**48**	**31**
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για εμπορικούς σκοπούς		**1.869**	**1.734**		**1.244**	**1.099**		**2.073**	**1.891**
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας									
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	2.582	16	490	1.293	0	323	1.188	0	415
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	24	0	16	-	0	-	-	0	-
		16	**506**		**0**	**323**		**0**	**415**
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών									
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	4.975	0	393	1.232	0	107	430	-	98
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	5.351	3	44	6.338	19	29	4.301	61	71
		3	**437**		**19**	**136**		**61**	**169**
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση καθαρών επενδύσεων σε θυγατρικές εξωτερικού									
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος/ ανταλλαγής συναλλάγματος	11	(0)	0	23	1	(0)	20	-	(0)
Σύνολο παραγώγων στοιχείων ενεργητικού / υποχρεώσεων διακρατούμενων για αντιστάθμιση κινδύνων		**19**	**943**		**20**	**459**		**61**	**584**
Σύνολο παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων		**1.888**	**2.677**		**1.264**	**1.558**		**2.134**	**2.475**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Τα λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης μετοχών, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών που διαπραγματεύονται σε

χρηματιστήριο, συμβάσεις ανταλλαγής εμπορευμάτων, προθεσμιακά συμβόλαια επενδυτικών τίτλων και προθεσμιακά συμβόλαια επιτοκίου.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση του Ομίλου σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, ανά γεωγραφικό τομέα και κλάδο δραστηριότητας:

	31 Δεκεμβρίου 2014			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**Ελλάδα**	**Λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες**	**Λοιπές χώρες**	**Σύνολο**
Δημόσιο	1.198	0	0	**1.198**
Τράπεζες	27	448	383	**858**
Επιχειρήσεις	60	5	13	**78**
	1.285	**453**	**396**	**2.134**

	31 Δεκεμβρίου 2013			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**Ελλάδα**	**Λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες**	**Λοιπές χώρες**	**Σύνολο**
Δημόσιο	669	-	-	**669**
Τράπεζες	-	347	176	**523**
Επιχειρήσεις	45	2	25	**72**
	714	**349**	**201**	**1.264**

	31 Δεκεμβρίου 2012			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**Ελλάδα**	**Λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες**	**Λοιπές χώρες**	**Σύνολο**
Δημόσιο	779	-	-	779
Τράπεζες	0	592	302	894
Επιχειρήσεις	146	7	62	**215**
	925	**599**	**364**	**1.888**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

3.11.8 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

I. Λειτουργικές μισθώσεις

α) Μισθώσεις στις οποίες οι εταιρείες του Ομίλου λειτουργούν ως μισθωτής

Τα πληρωτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις παρουσιάζονται παρακάτω:

Μισθώσεις όπου ο Όμιλος είναι μισθωτής						
(ποσά σε € εκατ.)	**31.12.2012**		**31.12.2013**		**31.12.2014**	
	Γήπεδα και Κτίρια	**Έπιπλα, εξοπλισμός και οχήματα**	**Γήπεδα και Κτίρια**	**Έπιπλα, εξοπλισμός και οχήματα**	**Γήπεδα και Κτίρια**	**Έπιπλα, εξοπλισμός και οχήματα**
Εντός ενός έτους	24	1	23	-	22	0
Από ένα έως πέντε έτη	18	1	13	-	17	1
Άνω των πέντε ετών	4	-	3	1	8	-
	46	**2**	**39**	**1**	**47**	**1**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών εισπρακτέων μισθωμάτων που θα ληφθούν από μη ακυρώσιμες υπενοικιάσεις δεν είναι σημαντικό.

β) Μισθώσεις στις οποίες οι εταιρείες του Ομίλου λειτουργούν ως εκμισθωτής

Τα εισπρακτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις παρουσιάζονται παρακάτω:

Μισθώσεις όπου ο Όμιλος είναι εκμισθωτής						
(ποσά σε € εκατ.)	**31.12.2012**		**31.12.2013**		**31.12.2014**	
	Γήπεδα και Κτίρια	**Έπιπλα, εξοπλισμός και οχήματα**	**Γήπεδα και Κτίρια**	**Έπιπλα, εξοπλισμός και οχήματα**	**Γήπεδα και Κτίρια**	**Έπιπλα, εξοπλισμός και οχήματα**
Εντός ενός έτους	13	1	11	1	35	1
Από ένα έως πέντε έτη	31	0	23	0	110	0
Άνω των πέντε ετών	0	-	-	-	200	-
Σύνολο	**44**	**1**	**34**	**1**	**345**	**1**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

II. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις & λοιπές δεσμεύσεις				
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**31.12.2012**	**31.12.2013**	**31.12.2014**	**30.09.2015**
Εγγυήσεις [(1)] και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	581	679	605	581
Λοιπές εγγυήσεις (μέσου κινδύνου)	395	390	382	382
Ανέκκλητες δεσμεύσεις πιστωτικών ορίων	651	617	498	367
Ενέγγυες πιστώσεις	78	62	88	96
Δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο	**1.705**	**1.748**	**1.573**	**1.426**
Κεφαλαιουχικές δαπάνες [(2)]	8	8	9	11
Σύνολο	**1.713**	**1.756**	**1.582**	**1.437**

[(1)] Εγγυήσεις που έχουν τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο με δάνεια.

[(2)] Στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις ο Όμιλος γνωστοποιεί την κυριότερη κατηγορία ενδεχόμενων υποχρεώσεων και λοιπών δεσμεύσεων που αφορούν τις σχετιζόμενες με τον πιστωτικό κίνδυνο.

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank για την περίοδο 01.01.-30.09.2015, Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

III. Δεσμεύσεις Ενεργητικού

Δεσμεύσεις Ενεργητικού

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**31.12.2012**	**31.12.2013**	**31.12.2014**
Δεσμευμένες καταθέσεις σε Τράπεζες	3.216	1.597	2.225
Δάνεια πελατών	25.868	12.782	11.037
Αξιόγραφα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου	6.464	14.928	11.639
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	576	907	925
Σύνολο	**36.124**	**30.214**	**25.826**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Ειδικότερα, τα δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού κατά την 31.12.2014 ανέρχονταν σε €25.826 εκατ. και περιλάμβαναν:

- Δεσμευμένες καταθέσεις σε τράπεζες ποσού €2.225 εκατ. από τις οποίες: α) ποσό €2.080 εκατ. αφορούσε σε χρηματικές εγγυήσεις που είχαν δοθεί σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για την κάλυψη κυρίως των καθαρών υποχρεώσεων του Ομίλου από πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα βάσει συμφωνιών της Διεθνούς Ένωσης Ανταλλαγής και Παραγώγων (ISDA) και παραρτήματα πρόσθετης πιστωτικής κάλυψης (Credit Support Annex -CSA) και β) ποσό €145 εκατ. αφορούσε σε χρηματικές εγγυήσεις που είχαν δοθεί στο πλαίσιο του προγράμματος τιτλοποιήσεων δανείων του Ομίλου.
- Δάνεια πελατών ποσού €11.037 εκατ. από τα οποία: α) ποσό €2.447 εκατ. αφορούσε σε τιτλοποιημένα δάνεια β) ποσό €4.066 εκατ. αφορούσε σε ενεχυριασμένα δάνεια στο πλαίσιο του προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών και γ) ποσό €4.524 εκατ. αφορούσε σε λοιπά δάνεια, τα οποία είχαν ενεχυριασθεί σε κεντρικές και λοιπές τράπεζες. Σχετικά με τα σημεία α και β ανωτέρω, το μεγαλύτερο μέρος των δανείων αυτών είχε χρησιμοποιηθεί εμμέσως (μέσω των τιτλοποιημένων ή καλυμμένων ομολογιών) για την άντληση ρευστότητας από κεντρικές τράπεζες.
- Αξιόγραφα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου ποσού €11.639 εκατ. που είχαν δοθεί στο πλαίσιο διενέργειας πράξεων πωλήσεως χρεογράφων με συμφωνία επαναγοράς τους (repos) καθώς και στο πλαίσιο άντλησης ρευστότητας από κεντρικές τράπεζες και διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.
- Λοιπά στοιχεία ενεργητικού €925 εκατ. από τα οποία: α) ποσό €668 εκατ. αφορούσε σε απαιτήσεις από το ταμείο εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων και β) ποσό €257 εκατ. αφορούσε σε ενεχυριασμένη απαίτηση που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου.

Επιπλέον, την 31 Δεκεμβρίου 2014:

α) ο Όμιλος είχε εκδώσει ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου στο πλαίσιο του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας, συνολικής ονομαστικής αξίας €13.717 εκατ. Από τα εν λόγω ομόλογα, τα οποία ο Όμιλος είχε διακρατήσει με εξαίρεση ομόλογα ονομαστικής αξίας €50 εκατ., €10.966 εκατ. (ρευστοποιήσιμη αξία €9.249 εκατ.) είχαν ενεχυριαστεί σε κεντρικές τράπεζες και διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

β) ο Όμιλος είχε δανειστεί ή αποκτήσει μέσω συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων (reverse repos) τίτλους με εύλογη αξία €180 εκατ., η πλειοψηφία των οποίων είχε ενεχυριαστεί σε κεντρικές τράπεζες. Επιπροσθέτως,

στα πλαίσια του τρίτου πυλώνα στήριξης του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, ο Όμιλος είχε δανειστεί ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας €1.918 εκατ. (ρευστοποιήσιμη αξία €1.456 εκατ.), τα οποία είχαν ενεχυριαστεί σε κεντρικές τράπεζες.

IV. Φορολογικός Έλεγχος Ομίλου Eurobank

Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις ή για αυτές που δεν έχει εκδοθεί φορολογικό πιστοποιητικό, σχηματίζονται προβλέψεις κατά περίπτωση και κατά εταιρεία, έναντι φορολογικών διαφορών που ενδεχομένως να προκύψουν κατά την οριστικοποίηση του ελέγχου. Η Διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές επιβαρύνσεις κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου σε επίπεδο Ομίλου, πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις οικονομικές καταστάσεις.

Η Eurobank έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2009. Ανέλεγκτη φορολογικά παραμένει η χρήση 2010, ενώ έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό (έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη) από τους ορκωτούς ελεγκτές για τις χρήσεις 2011 έως και 2014. Σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία, λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές προϋποθέσεις και το ότι δεν έχει διενεργηθεί έλεγχος από το Υπουργείο Οικονομικών, ο φορολογικός έλεγχος για την Τράπεζα και τις θυγατρικές της εταιρείες για τις χρήσεις 2011 και 2012 θεωρείται περαιωμένος, σύμφωνα με την Υπουργική Απόφαση ΠΟΛ 1159/2011 (βλ. και ακόλουθη παράγραφο «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης»). Το Νέο ΤΤ έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό (έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης με θέμα έμφασης) για την περίοδο 18 Ιανουαρίου 2013 έως 30 Ιουνίου 2013, ενώ η Νέα Proton Bank έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό (έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη) για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2013 μέχρι και 30 Ιουνίου 2013, οι οποίες είναι και οι τελευταίες φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις πριν από την απορρόφησή τους από την Eurobank, κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2013. Η Νέα Proton Bank έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό (έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης με θέμα έμφασης) για την πρώτη της χρήση, που έληξε στις 31.12.2012. Τα θέματα της έμφασης των φορολογικών πιστοποιητικών του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank (για την περίοδο 18.01.2013 -30.06.2013 για το Νέο ΤΤ και τη χρήση που έληξε στις 31.12.2012 για τη Νέα Proton Bank) σχετίζονται με ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που προέκυψαν κατά το μετασχηματισμό τους σε νέα πιστωτικά ιδρύματα (carve out). Οι ανωτέρω χρήσεις δεν έχουν ελεγχθεί ακόμα από τις φορολογικές αρχές. Όλες οι εταιρείες του Ομίλου έχουν σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις για τις φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις.

Οι ενοποιούμενες εταιρείες που εδρεύουν στο εξωτερικό φορολογούνται σύμφωνα με τους τοπικούς φορολογικούς νόμους.

Οι ελληνικές θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (πλην αυτών που δεν υπόκεινται σε υποχρεωτικό έλεγχο από ορκωτούς ελεγκτές) έχουν λάβει φορολογικό πιστοποιητικό (έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη) από τους ορκωτούς ελεγκτές για τις χρήσεις 2011 έως και 2014.

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με τις ανέλεγκτες χρήσεις των ενοποιούμενων εταιρειών κατά την 30.09.2015:

Ενοποιούμενες Εταιρείες με τη Μέθοδο της Ολικής Ενοποίησης

Επωνυμία των εταιρειών με έδρα στο εξωτερικό	***Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις***
IMO 03 E.A.D. (Bulgaria)	2009-2014
Eurobank Bulgaria A.D. (Bulgaria)	2013-2014
Bulgarian Retail Services A.D. (Bulgaria)	2009-2014
ERB Leasing E.A.D. (Bulgaria)	2009-2014
ERB Property Services Sofia A.D. (Bulgaria)	2009-2014
IMO Property Investments Sofia E.A.D. (Bulgaria)	2011-2014
IMO Rila E.A.D. (Bulgaria)	2011-2014
IMO Central Office E.A.D. (Bulgaria)	2011-2014
CEH Balkan Holdings Ltd (Cyprus)	2008-2014

Ενοποιούμενες Εταιρείες με τη Μέθοδο της Ολικής Ενοποίησης

Επωνυμία των εταιρειών με έδρα στο εξωτερικό	***Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις***
Eurobank Cyprus Ltd (Cyprus)	2012-2014
NEU Property Holdings Ltd (Cyprus)	2010-2014
NEU II Property Holdings Ltd (Cyprus)	2011-2014
NEU BG Cental Office Ltd (Cyprus)	2011-2014
ERB New Europe Funding III Ltd (Cyprus)	2011-2014
Chamia Enterprises Company Ltd (Cyprus)	2011-2014
NEU 03 Property Holdings Ltd (Cyprus)	2014
Foramonio Ltd (Cyprus)	2014
Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. (Luxembourg)	2009-2014
Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A. (Luxembourg)	2009-2014
Eurobank Holding (Luxembourg) S.A. (Luxembourg)	2009-2014
Grivalia Hospitality S.A. (Luxembourg)	-
Grivalia New Europe S.A. (Luxembourg)	-
Bancpost S.A. (Romania)	2011-2014
ERB ROM Consult S.A. (Romania)	2007-2014
Eurobank Finance S.A. (Romania)	2010-2014
ERB Leasing IFN S.A. (Romania)	2010-2014
IMO-II Property Investments S.A. (Romania)	2007-2014
Eurobank Property Services S.A. (Romania)	2005-2014
ERB Retail Services IFN S.A. (Romania)	2010-2014
ERB IT Shared Services S.A. (Romania)	2008-2014
Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A. (Romania)	2010-2014
Eurolife ERB Asigurari Generale S.A. (Romania)	2010-2014
Eliade Tower S.A. (Romania)	2010-2014
IMO Property Investments Bucuresti S.A. (Romania)	2007-2014
Retail Development S.A. (Romania)	2010-2014
Seferco Development S.A. (Romania)	2010-2014
Eurobank A.D. Beograd (Serbia)	2010-2014
ERB Property Services d.o.o. Beograd (Serbia)	2005-2014
IMO Property Investments A.D. Beograd (Serbia)	2010-2014
ERB Leasing A.D. Beograd (Serbia)	2010-2014
RECO Real Property A.D. (Serbia)	2010-2014
ERB Asset Fin d.o.o. Beograd (Serbia)	2010-2014
P.J.S.C. Universal Bank (Ukraine)	2013-2014
ERB Property Services Ukraine LLC (Ukraine)	2008-2014
ERB New Europe Funding B.V. (Netherlands)	2006-2014
ERB New Europe Funding II B.V. (Netherlands)	2008-2014
ERB New Europe Holding B.V. (Netherlands)	2007-2014

Ενοποιούμενες Εταιρείες με τη Μέθοδο της Ολικής Ενοποίησης

Επωνυμία των εταιρειών με έδρα στην Ελλάδα	***Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις***
Be-Business Exchanges A.E. Δικτύων Διεταιρικών Συναλλαγών και παροχής Λογιστικών και Φορολογικών Υπηρεσιών *	2010
Eurobank A.E. Οργανωτικών Συστημάτων Μισθοδοσίας και Συμβουλευτικών Υπηρεσιών (Eurobank Business Services A.E.) *	2010

Ενοποιούμενες Εταιρείες με τη Μέθοδο της Ολικής Ενοποίησης	
Επωνυμία των εταιρειών με έδρα στην Ελλάδα	***Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις***
Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ. *	-
Eurobank Household Lending Services S.A. (Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε.) *	2008, 2009,2010
Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. *	2010
Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων *	2009, 2010
Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής *	2010
Eurobank Factors Α.Ε.Π.Ε.Α. *	2008, 2009, 2010
ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε. Μεσιτείας Ασφαλίσεων *	2010
Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. *	2010
Grivalia Properties Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία *	2008, 2009, 2010
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε. *	2010
Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε. *	-
Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε. *	2010
Cloud Hellas Κτηματική Ανώνυμη Εταιρεία *	2010
Hellenic Post Credit Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Πιστώσεων *	2009, 2010
Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων *	2010
T Credit Ανώνυμη Εταιρεία Λειτουργικών Μισθώσεων *	2008, 2009, 2010
Eurolife ERB Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών *	-
Herald Ελλάς Ανώνυμη Εταιρία Ανάπτυξης Ακινήτων και Υπηρεσιών 1 *	2008, 2009, 2010
Herald Ελλάς Ανώνυμη Εταιρία Ανάπτυξης Ακινήτων και Υπηρεσιών 2 *	2008, 2009, 2010
Διεθνής Κτηματική Ανώνυμη Εταιρεία	2010-2014
Ενοποιούμενες εταιρείες με τη Μέθοδο της Καθαρής Θέσης	
Tefin Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων	2010-2014
Unitfinance Α.Ε. Προώθησης Τραπεζικών Προιόντων και Υπηρεσιών	2010-2014
Sinda Enterprises Company Limited (Κύπρος)	2010-2014
Femion Limited (Κύπρος)	2010-2014
Rosequeens Properties Limited (Κύπρος)	2013-2014
Rosequeens Properties SRL (Ρουμανία)	2011-2014
Odyssey GP S.a.r.l. (Λουξεμβούργο)	-

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

** Για τις χρήσεις 2011 έως και 2014 οι εταιρείες έχουν λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους ορκωτούς ελεγκτές (έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη). Σύμφωνα με την Υπουργική Απόφαση ΠΟΛ 1159/2011, για τη διαχειριστική χρήση 2011 τυχόν «επανέλεγχος» του Υπουργείου Οικονομικών θα έπρεπε να είχε ολοκληρωθεί έως την 30η Απριλίου 2014 (βλ. ακόλουθη παράγραφο «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης»). Για την περαίωση του ελέγχου της διαχειριστικής χρήσης 2012 ισχύει η προθεσμία 18 μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών (βλ. ακόλουθη παράγραφο «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης»). Με το πέρας των ανωτέρω προθεσμιών και εφόσον δεν έχουν εντοπιστεί φορολογικές παραβάσεις από τους ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών, ο έλεγχος των διαχειριστικών χρήσεων 2011 και 2012 θεωρείται περαιωμένος, σύμφωνα με την ανωτέρω Υπουργική Απόφαση.*

Οι λοιπές ενοποιούμενες εταιρείες που δεν αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα θεωρείται ότι δεν έχουν φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις δεδομένου ότι στις χώρες που εδρεύουν οι εταιρίες αυτές δεν προβλέπεται από τη νομοθεσία τακτικός φορολογικός έλεγχος.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για τη χρήση 2011 και εντεύθεν, και σύμφωνα με το υφιστάμενο νομικό πλαίσιο για τις χρήσεις που αρχίζουν πριν την 01.01.2016, οι ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες

οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994 (πλέον άρθρο 65^{Α} του Ν. 4174/2013), το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις με έναρξη από 01.01.2014, σύμφωνα με το Ν. 4174/2013, κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου ο νόμιμος ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο νόμιμος ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο έως το τέλος του έβδομου μήνα από τη λήξη της διαχειριστικής περιόδου της εταιρείας. Η εν λόγω προθεσμία ενδέχεται να λάβει παρατάσεις.

Σύμφωνα με την Υπουργική Απόφαση ΠΟΛ 1159/2011, η οποία αναφέρεται στην εφαρμογή των διατάξεων, για τις χρήσεις που αρχίζουν πριν την 1^{η} Ιανουαρίου 2014, το Υπουργείο Οικονομικών επιλέγει βάσει ορισμένων κριτηρίων «μεθόδου ανάλυσης κινδύνου» δείγμα των ελεγμένων εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Εφόσον η Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης δεν φέρει επιφύλαξη, ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να έχει διενεργηθεί και ολοκληρωθεί (i) έως την 30^{η} Απριλίου 2014 για εταιρείες των οποίων η διαχειριστική περίοδος έληγε μέχρι τις 31 Μαρτίου 2012 και (ii) σε διάστημα όχι μεγαλύτερο των 18 μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών για εταιρείες των οποίων η διαχειριστική περίοδος έληγε μετά την 31 Μαρτίου 2012. Με το πέρας των προθεσμιών (i) και (ii) ανωτέρω και υπό την προϋπόθεση ότι δεν έχουν εντοπιστεί φορολογικές παραβάσεις από τους ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών, ο έλεγχος θεωρείται περαιωμένος, σύμφωνα με την Υπουργική Απόφαση ΠΟΛ 1159/2011. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με εσωτερικό έγγραφο που εκδόθηκε από την Γενική Γραμματεία Δημοσίων Εσόδων την 02.05.2014, οι φορολογικοί έλεγχοι που διενεργούνται, σε εφαρμογή των διατάξεων της ΠΟΛ.1159/2011 ολοκληρώνονται και οι σχετικές καταλογιστικές πράξεις εκδίδονται στον προβλεπόμενο από τις ισχύουσες διατάξεις χρόνο (δηλ. εντός 5 ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής της τελευταίας δήλωσης). Η εν λόγω οδηγία δεν έχει διευκρινιστεί έως σήμερα, επομένως οι ελληνικές φορολογικές αρχές ενδέχεται να είναι απρόθυμες στο να τηρήσουν τις διατάξεις της Υπουργικής Απόφασης ΠΟΛ 1159/2011 ως ανωτέρω (η οποία θέτει τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες οι διαχειριστικές χρήσεις που υπόκεινται σε φορολογικό πιστοποιητικό θεωρούνται περαιωμένες) και να αποδεχτούν ως περαιωμένες τις χρήσεις έως 31.12.2013, ενώ ενδέχεται να προσπαθήσουν να υποστηρίξουν τη δυνατότητα διενέργειας επανελέγχου στις εν λόγω διαχειριστικές περιόδους. Επιπρόσθετα, δυνατότητα άλλου ελέγχου υπάρχει μόνο στην περίπτωση ενδείξεων ή στοιχείων σχετικά με παραβάσεις της νομοθεσίας περί ξεπλύματος χρήματος, πλαστών ή εικονικών τιμολογίων, συναλλαγές με ανύπαρκτες φορολογικά εταιρείες ή παραβάσεις της νομοθεσίας περί transfer pricing.

Για τις χρήσεις που αρχίζουν από την 1^{η} Ιανουαρίου 2014, ο Ν. 4174/2013 και η σχετική απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών δεν αναφέρονται στην εφαρμογή συγκεκριμένων κριτηρίων για την επιλογή δείγματος εταιρειών οι οποίες θα επανελεγχθούν φορολογικά από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου Οικονομικών, καθώς και στην προθεσμία εντός της οποίας πρέπει να ολοκληρωθεί ο εν λόγω επανέλεγχος (όπως αναφέρεται ανωτέρω).

V. Επίδικες υποθέσεις

Την 30.09.2015, εκκρεμούσαν ενώπιον των δικαστηρίων μια σειρά υποθέσεων κατά του Ομίλου. Για τις υποθέσεις αυτές έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού €66 εκατ. έναντι €60 εκατ. την 31.12.2014. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά αναφέρονται στις ενότητες 3.22 *«Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες»,* 3.20.3 *«Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014»* και 3.20.8 *«Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ισολογισμών της 30.09.2015»* και συγκεκριμένα στην ανάλυση του λογαριασμού *«Λοιπές Υποχρεώσεις».*

3.12 Πληροφορίες για τις τάσεις

Σύμφωνα με τις τρέχουσες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την Ελλάδα[43], η ύφεση για το 2015 αναμένεται στα επίπεδα του -1,4%, αλλά με προοπτική ανάκαμψης τα επόμενα έτη.

Η επιβράδυνση της ύφεσης και η επιστροφή σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης προϋποθέτει την ταχεία εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Σταθερότητας, την κατάργηση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, την ενίσχυση των άμεσων ξένων επενδύσεων, στην εκμετάλλευση πόρων από Ευρωπαϊκά Διαρθρωτικά και Γεωργικά Ταμεία (€35 δισ. για την περίοδο 2014-2020) και την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στο τραπεζικό σύστημα μετά την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών.

Σύμφωνα με το Τμήμα «Οικονομικών Μελετών και Προβλέψεων» της Τράπεζας, οι αναπτυξιακές προοπτικές των χωρών της Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης για το 2015 εκτιμάται ότι θα είναι θετικές, γεγονός που θα έχει θετική επίδραση και στα επιμέρους τραπεζικά συστήματα. Παρά το γεγονός, ότι οι αναδυόμενες αγορές αποτελούν παράγοντα ανησυχίας για τις διεθνείς αγορές, η ευρύτερη περιοχή δεν φαίνεται ότι θα επηρεαστεί σημαντικά, κυρίως λόγω της σχετικά ανθεκτικής οικονομικής επίδοσης της Ευρωζώνης, που αποτελεί τον κύριο εμπορικό εταίρο και τη βασική πηγή κεφαλαίων της, καθώς και της περιορισμένης άμεσης έκθεσής της στην Κινεζική οικονομία. Εξαίρεση αποτελεί η Ουκρανία, όπου η συνεχιζόμενη πολιτική και κοινωνική αναταραχή ασκεί πιέσεις στην οικονομία της χώρας[44].

Όσον αφορά τις βασικές τάσεις που διαμόρφωσαν την πορεία του Ομίλου κατά τη διάρκεια του εννεαμήνου του 2015, δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν σημαντικά για το 2015 συνολικά.

Οι καταθέσεις πελατών στην Ελλάδα εκτιμάται ότι θα παραμείνουν στα ίδια επίπεδα με το γ' τρίμηνο του 2015, παρά τη σημαντική μείωση που σημειώθηκε σε αυτές από τον Δεκέμβριο του 2014 εξαιτίας της αυξημένης αβεβαιότητας αναφορικά με τις δημοσιονομικές και οικονομικές εξελίξεις στη χώρα, την επίτευξη συμφωνίας μεταξύ της Κυβέρνησης και των Θεσμών καθώς και της ενδεχόμενης εξόδου της χώρας από την Ευρωζώνη. Η επιβολή της τραπεζικής αργίας και οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων που επιβλήθηκαν στις 28 Ιουνίου 2015, οδήγησαν στη σταθεροποίηση των καταθέσεων το γ' τρίμηνο του 2015, τάση η οποία αναμένεται να συνεχιστεί μέχρι το τέλος του έτους. Στις χώρες εκτός Ελλάδος στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, οι καταθέσεις κατά το εννεάμηνο του 2015, μειώθηκαν ελαφρώς λόγω της στρατηγικής που ακολούθησε η Τράπεζα σε αυτές για περαιτέρω μείωση του κόστους τους και εκτιμάται ότι θα παραμείνουν στα ίδια επίπεδα έως το τέλος του 2015.

Αναφορικά με την ποιότητα του ενεργητικού, τα νέα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών στην Ελλάδα κατά τη διάρκεια του α' εξαμήνου του 2015 αυξήθηκαν λόγω της αβεβαιότητας αναφορικά με τις δημοσιονομικές και οικονομικές εξελίξεις στη χώρα. Στη συνέχεια όμως, οι εξελίξεις συνέβαλαν στην αποκλιμάκωση του ρυθμού αύξησής τους με αποτέλεσμα να παρουσιάζονται μειωμένα το εννεάμηνο του 2015 σε σύγκριση με το τέλος του 2014. Η τάση επιβράδυνσης του σχηματισμού νέων καθυστερήσεων αναμένεται να συνεχιστεί έως το τέλος του 2015, υποβοηθούμενη από τη σταθεροποίηση της ελληνικής οικονομίας. Οι προβλέψεις απομείωσης δανείων για το εννεάμηνο του 2015, αυξήθηκαν σημαντικά (περισσότερες πληροφορίες αναφέρονται στις ενότητες 2 «*Παράγοντες κινδύνου*», 3.6.2 «*Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις*» και 3.20 «*Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του», στην παράγραφο «Παράγοντες που επηρεάζουν τα Λειτουργικά Αποτελέσματα της Τράπεζας*» του παρόντος ΕΔ). Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, η Τράπεζα εκτιμά ότι οι νέες προβλέψεις έως το τέλος της χρήσης θα παρουσιάσουν ύφεση.

Οι εκταμιεύσεις νέων δανείων παρέμειναν σε χαμηλά επίπεδα για το εννεάμηνο του 2015, λόγω της αυξημένης οικονομικής και πολιτικής αβεβαιότητας και της έλλειψης ρευστότητας στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Δεν αναμένεται σημαντική αλλαγή κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους ωστόσο, με την ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας, αναμένεται σχετική αύξηση στον τομέα επιχειρηματικών δανείων της Τράπεζας. Στις χώρες εκτός Ελλάδος όπου ο Όμιλος έχει παρουσία, οι νέες χορηγήσεις αναμένεται να αυξηθούν οριακά

[43] Πηγή: http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/eeip/pdf/ip011_en.pdf

[44] Πηγή: http://www.eurobank.gr/Uploads/Reports/REGIONAL_MONTHLY_OCTOBER_SEPTEMBER2015.pdf.

το 2015 εξαιτίας της προβλεπόμενης οικονομικής βελτίωσης, με μοναδική ίσως εξαίρεση την Ουκρανία λόγω της συνεχιζόμενης πολιτικής και κοινωνικής αναταραχής που βιώνει η χώρα.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η χρηματοδότηση του Ομίλου από το Ευρωσύστημα ήταν περίπου €31,6 δισ. σημειώνοντας σημαντική αύξηση σε σχέση με τον Δεκέμβριο του 2014 (€12,5 δισ.), λόγω της μείωσης των καταθέσεων, τάση η οποία αναμένεται να επιβραδυνθεί προς το τέλος του 2015.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους παρέμειναν στα ίδια επίπεδα το εννεάμηνο του 2015, σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014, παρά την επιβολή της τραπεζικής αργίας και τους περιορισμούς στην κίνηση κεφαλαίων. Το αυξημένο κόστος της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα και η απομόχλευση δανείων, αντισταθμίστηκαν από τη μείωση του κόστους καταθέσεων. Αναμένεται περαιτέρω βελτίωση των καθαρών εσόδων από τόκους λόγω της επιταχυνόμενης βελτίωσης του κόστους των προθεσμιακών καταθέσεων.

Τα έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες μειώθηκαν κατά το εννεάμηνο του 2015 λόγω της επιβολής της τραπεζικής αργίας και της υψηλής εξάρτησής τους από το μακροοικονομικό περιβάλλον, τις επιδόσεις και τα επίπεδα δραστηριότητας των χρηματαγορών και ιδιαιτέρως όσα προέρχονται από τη διαχείριση χαρτοφυλακίων, την επενδυτική τραπεζική, τις χρηματιστηριακές εργασίες και τις ασφαλιστικές εργασίες. Για το σύνολο του 2015, τα έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες αναμένεται να βελτιωθούν οριακά σε σχέση με το 2014, ως αποτέλεσμα της σταθεροποίησης της οικονομίας, η οποία αναμένεται να αυξήσει τις χρηματιστηριακές συναλλαγές, καθώς και της αύξησης των προμηθειών από συναλλαγές ψηφιακής τραπεζικής, δηλαδή τη χρήση τερματικών «POS», τις συναλλαγές e-banking/phone banking και τις συναλλαγές μέσω πιστωτικών χρεωστικών /καρτών.

Οι λειτουργικές δαπάνες του Ομίλου αναμένεται να συνεχίσουν την πτωτική τους τάση το 2015 λόγω των συνεχιζόμενων πρωτοβουλιών εξορθολογισμού του κόστους, όπως τον περαιτέρω εξορθολογισμό του δικτύου των καταστημάτων και την επιλεκτική εξωτερική και εσωτερική ανάθεση εργασιών.

Τα καθαρά έσοδα πριν από προβλέψεις του Ομίλου για το 2015 εκτιμάται ότι θα παραμείνουν στα ίδια επίπεδα με το 2014. Οι κυριότεροι κίνδυνοι και οι προκλήσεις για το 2015 και τις αρχές του 2016 σχετίζονται με την πολιτική σταθερότητα στην Ελλάδα, την άρση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, τα αποτελέσματα της πρώτης αξιολόγησης του προγράμματος οικονομικής σταθερότητας, τη διατήρηση των υψηλών δεικτών ανεργίας καθώς και με την επιτυχή ολοκλήρωση διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων στην Ελλάδα και τον αντίκτυπό τους στην οικονομία.

Τέλος, οι προσαρμογές των Δεσμεύσεων που περιλαμβάνονται στο αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, το οποίο κατατέθηκε προς έγκριση στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις 23 Νοεμβρίου 2015 και σύμφωνα με ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής εγκρίθηκε στις 26 Νοεμβρίου 2015, και θα πρέπει να υλοποιηθούν έως τις 31 Δεκεμβρίου 2018, αναμένεται ότι θα βελτιστοποιήσουν τις λειτουργίες της Τράπεζας και θα μειώσουν τα έξοδά της. Περισσότερες πληροφορίες αναφέρονται στην ενότητα 3.20 «*Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του», στην παράγραφο «Παράγοντες που επηρεάζουν τα Λειτουργικά Αποτελέσματα της Τράπεζας*» του παρόντος ΕΔ.

3.13 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών

Η διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις.

3.14 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές – Μέλη της Διοικητικής Επιτροπής, ο Νομικός Σύμβουλος, ο Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου και ο Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου.

3.14.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Η Τράπεζα διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο είναι συλλογικά υπεύθυνο για την μακροπρόθεσμη επιτυχία της Τράπεζας. Το Δ.Σ. ασκεί τις αρμοδιότητές του σύμφωνα με την εγχώρια νομοθεσία, τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές και τις συμβατικές υποχρεώσεις της Τράπεζας έναντι του ΤΧΣ, σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας.

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο καταστατικό της Τράπεζας, το Δ.Σ. μπορεί να αποτελείται από τρία έως είκοσι μέλη, ενώ σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, το εύρος αυτό ορίστηκε μεταξύ επτά και δέκα πέντε μελών (συμπεριλαμβανομένων των εκπροσώπων του Ελληνικού Δημοσίου και του ΤΧΣ).

Επιπροσθέτως, σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας α) ο αριθμός των μελών Δ.Σ. πρέπει να είναι μονός, β) η πλειοψηφία των μελών του Δ.Σ. πρέπει να είναι μη εκτελεστικά μέλη και τουλάχιστον τα μισά από τα μη εκτελεστικά να είναι ανεξάρτητα, με κριτήρια ανεξαρτησίας σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ν. 3016/2002 και τη Σύσταση της Ε.Ε. 2005/162/ΕΚ και γ) το Δ.Σ. πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον δύο (2) εκτελεστικά μέλη. Για τυχόν διαφοροποίηση από τις ρυθμίσεις της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας πρέπει να υπάρχει προγενέστερη συγκατάθεση του ΤΧΣ, σύμφωνα με την αρχή «συμμόρφωσης ή εξήγησης» («comply or explain» concept). Αναφορικά με τη σημερινή 12-μελή σύνθεση του Δ.Σ., το ΤΧΣ παρέσχε στις 18.6.2015 τη συναίνεσή του, ώστε το Δ.Σ. της Τράπεζας να αποτελείται προσωρινά από άρτιο αριθμό μελών, θέτοντας ως χρονικό περιορισμό ισχύος της εν λόγω απόφασής του το νωρίτερο μεταξύ της ημερομηνίας υπογραφής αναθεωρημένης Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας και της παρέλευσης έξι (6) μηνών από τη συγκατάθεσή του, ήτοι την 18.12.2015.

Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία καθορίζει τον ακριβή αριθμό των μελών του Δ.Σ. και το χρόνο της θητείας τους και ορίζει τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του. Μέλος του Δ.Σ. μπορεί να εκλεγεί και νομικό πρόσωπο. Στο Καταστατικό της Τράπεζας δεν προβλέπονται περιορισμοί στην επανεκλογή και παύση των μελών του Δ.Σ. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να εκλέγει και αναπληρωματικά μέλη του Δ.Σ., με σκοπό την αναπλήρωση μελών αυτού τα οποία παραιτούνται, αποβιώνουν ή αποβάλλουν την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε άλλον τρόπο. Εφόσον η αναπλήρωση ελλειπόντων, κατά τα ως άνω, μελών του Δ.Σ. δεν είναι εφικτή από αναπληρωματικά μέλη που έχουν τυχόν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση, το Δ.Σ. μπορεί με απόφαση των απομενόντων μελών του, εφόσον αυτά είναι τουλάχιστον τρία (3), να εκλέξει νέα μέλη σε αντικατάσταση των ελλειπόντων. Σε κάθε περίπτωση ελλειπόντων μελών, το Δ.Σ. δικαιούται, εφόσον ο αριθμός των απομενόντων μελών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών όπως είχαν πριν από την επέλευση των γεγονότων απώλειας της ιδιότητας και πάντως δεν είναι μικρότερος των τριών (3), να συνεχίσει τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Τράπεζας, χωρίς να προβεί σε αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών.

Σύμφωνα με το καταστατικό της Τράπεζας, το Δ.Σ. εκλέγει από τα μέλη του τον Πρόεδρο και μέχρι τρεις (το ανώτατο) Αντιπροέδρους. Όταν ο Πρόεδρος απουσιάζει, κωλύεται ή δεν υπάρχει, τα καθήκοντά του (όπως αυτά ορίζονται με διατάξεις του νόμου ή του καταστατικού) ασκεί ο Αντιπρόεδρος. Σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος του Αντιπροέδρου, καθήκοντα Προέδρου ασκεί ο δεύτερος ή ο τρίτος Αντιπρόεδρος ή κάποιο μέλος που έχει υποδείξει το Διοικητικό Συμβούλιο. Δυνάμει της από 13.5.2015 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, περί συγκρότησης του Δ.Σ. σε σώμα, ορίστηκε ένας Αντιπρόεδρος και σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος του Αντιπροέδρου, τα καθήκοντα του Προέδρου ασκούνται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Σύμφωνα με τον Κώδικα και τις Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο Πρόεδρος του Δ.Σ. ηγείται του Δ.Σ., διασφαλίζοντας την αποτελεσματικότητά του σε όλο το εύρος των αρμοδιοτήτων του Δ.Σ. και επιβλέποντας τη σωστή λειτουργία του. Σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, ο Πρόεδρος του Δ.Σ. πρέπει να είναι μη εκτελεστικός και να μην κατέχει θέση Προέδρου στις Επιτροπές Κινδύνων και Ελέγχου του Δ.Σ. Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι υπεύθυνος για την ανάπτυξη και υλοποίηση της στρατηγικής σύμφωνα με το

διαχρονικό στόχο της Τράπεζας. Είναι επιφορτισμένος να ηγείται του Ομίλου και να τον οδηγεί στην επίτευξη των στόχων του.

Το Δ.Σ. συνεδριάζει τακτικά κάθε τρίμηνο και όποτε άλλοτε το καταστατικό, ο νόμος και οι ανάγκες της Τράπεζας το απαιτούν, μετά από πρόσκληση η οποία γνωστοποιείται στα μέλη του, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920, δύο τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση, διαφορετικά, η λήψη απόφασης επιτρέπεται μόνο εφ' όσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Δ.Σ. και κανείς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και τη λήψη αποφάσεων. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τις πρόνοιες της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης μαζί με τα υποστηρικτικά έγγραφα πρέπει να αποστέλλονται στον εκπρόσωπο του ΤΧΣ τουλάχιστον τρεις εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση του Δ. Σ., διαφορετικά ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ δικαιούται να ζητήσει την αναβολή της συνεδρίασης του Δ.Σ. το οποίο μπορεί να συνεχίσει τη συνεδρίαση μετά από τρεις εργάσιμες ημέρες.

Το Δ.Σ. θεωρείται ότι βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως, όταν παρίστανται τουλάχιστον το ήμισυ πλέον ενός από τα μέλη του (είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω τηλεφωνικής συνδιάσκεψης) ή αντιπροσωπεύονται, ουδέποτε, όμως, ο αριθμός των παρόντων συμβούλων δύναται να είναι μικρότερος των τριών. Για τον προσδιορισμό της απαρτίας παραλείπονται τυχόν κλάσματα που προκύπτουν. Οι αποφάσεις του Δ.Σ. λαμβάνονται έγκυρα με απόλυτη πλειοψηφία των μελών που παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας, δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του Δ.Σ. Σημειώνεται ότι κατά το 2014, το Δ.Σ. πραγματοποίησε 25 συνεδριάσεις και η μέση συμμετοχή των μελών ήταν 94% (2013: 84%). Επισημαίνεται ότι στη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας προβλέπεται πλέον ότι η υποχρεωτική ελάχιστη συμμετοχή των μελών στις συνεδριάσεις του Δ.Σ., σε ατομικό επίπεδο, θα πρέπει να διαμορφώνεται σε τουλάχιστον 85%. Τα μέλη δύναται να απουσιάζουν από ξεχωριστές συνεδριάσεις του Δ.Σ. (σε ποσοστό όχι ανώτερο του 15%), μόνο εφόσον αναφέρουν μία βάσιμη δικαιολογία.

Τα υποβαλλόμενα στο Δ.Σ. έγγραφα κοινοποιούνται μαζί με την πρόσκληση. Οι αποφάσεις λαμβάνονται μετά από συζήτηση κατά την οποία αναπτύσσονται διεξοδικά τα θέματα της ημερησίας διάταξης προς ικανοποίηση όλων των παριστάμενων μελών. Τα πρακτικά των συνεδριάσεων του Δ.Σ. τηρούνται από τον Γραμματέα του Δ.Σ., εγκρίνονται σε επόμενες συνεδριάσεις του και υπογράφονται από όλα τα παριστάμενα μέλη του Δ.Σ.

Το Δ.Σ. εκπροσωπεί την Τράπεζα επί δικαστηρίου και εξωδίκως και μπορεί να αναθέτει την άσκηση του συνόλου ή μέρους των εξουσιών του, διαχείρισης και εκπροσώπησης, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του Δ.Σ. ή μη, υπαλλήλους της Τράπεζας ή τρίτους, καθορίζοντας και την έκταση των ανατιθέμενων εξουσιών. Τα πρόσωπα στα οποία ανατίθενται οι ανωτέρω εξουσίες δεσμεύουν την Τράπεζα, ως όργανα αυτής, σε όλη την έκταση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν. Περαιτέρω, το Δ.Σ. έχει, επιπλέον των αρμοδιοτήτων που προβλέπει ο νόμος, τη δυνατότητα να εκδίδει πάσης φύσης ομολογιακά δάνεια εκτός από αυτά που υπάγονται στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης και να παρέχει στα μέλη του ή σε διευθυντές της Τράπεζας ή μετέχοντες με οποιονδήποτε τρόπο στη διεύθυνση αυτής, άδεια, σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ.1 του Κ.Ν. 2190/1920, για τη συμμετοχή τους σε διοικητικά συμβούλια ή στη διεύθυνση εταιρειών που επιδιώκουν σκοπούς όμοιους ή παρεμφερείς με το σκοπό της Τράπεζας.

Τα μέλη του Δ.Σ. και κάθε τρίτο πρόσωπο, στο οποίο έχουν ανατεθεί από αυτό αρμοδιότητες, απαγορεύεται να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Τράπεζας. Όλα τα μέλη του Δ.Σ. και κάθε τρίτο πρόσωπο, στο οποίο έχουν ανατεθεί από αυτό αρμοδιότητες, οφείλουν να αποκαλύπτουν έγκαιρα στα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ. τα ίδια συμφέροντά τους που ενδέχεται να ανακύψουν από συναλλαγές της Τράπεζας οι οποίες εμπίπτουν στα καθήκοντά τους, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτά της εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων κατά την έννοια του άρθρου 42ε του Κ.Ν. 2190/1920, που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από δώδεκα (12) μέλη από τα οποία τρία (3) εκτελεστικά, τρία (3) μη εκτελεστικά, τέσσερα (4) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά, έναν (1) εκπρόσωπο του Ελληνικού Δημοσίου και έναν (1) εκπρόσωπο του ΤΧΣ οι οποίοι έχουν οριστεί ως πρόσθετα μη-εκτελεστικά μέλη βάσει σχετικών νομοθετικών διατάξεων.

Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

Διοικητικό Συμβούλιο	
Όνομα	**Θέση στο Δ.Σ.**
Νικόλαος Β. Καραμούζης [(1)]	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σπυρίδων Λ. Λορεντζιάδης [(2)]	Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Φωκίων Χ. Καραβίας [(3)]	Διευθύνων Σύμβουλος
Σταύρος Ε. Ιωάννου [(4)]	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Θεόδωρος Α. Καλαντώνης [(4)]	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Wade Sebastian R.E. Burton [(3)]	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Κ. Χρυσικός [(3)]	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Jon Steven B.G. Haick [(3)]	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Bradley Paul L. Martin [(3)]	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Stephen L. Johnson [(5)]	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χριστίνα Γ. Ανδρέου [(6)]	Μη Εκτελεστικό Μέλος - Εκπρόσωπος Δημοσίου
Kenneth Howard Prince-Wright [(7)]	Μη Εκτελεστικό Μέλος - Εκπρόσωπος ΤΧΣ

[(1)] Εκλογή από το Δ.Σ. την 01.02.2015. Η ανακοίνωση της εκλογής του έγινε στη Γενική Συνέλευση της 28.4.2015.

[(2)] Εκλογή από τη Γενική Συνέλευση της 27.06.2013.

[(3)] Εκλογή από τη Γενική Συνέλευση της 28.06.2014.

[(4)] Εκλογή από τη Γενική Συνέλευση της 28.04.2015.

[(5)] Εκλογή από το Δ.Σ. την 13.05.2015. Η ανακοίνωση της εκλογής του έγινε στη Γενική Συνέλευση της 26.6.2015.

[(6)] Η θητεία της άρχισε στις 6.3.2015, με τη δημοσίευση της σχετικής υπουργικής απόφασης στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. Η ενσωμάτωσή της στο Δ.Σ. έγινε την 10.3.2015. Η ανακοίνωση του ορισμού της ως πρόσθετου μη εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ., σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νόμο, έγινε στη Γενική Συνέλευση της 28.4.2015.

[(7)] Ο εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, σύμφωνα με το ν. 3864/2010, συμμετέχει ως πρόσθετο μέλος του Δ.Σ., από τη Γενική Συνέλευση της 27.06.2013.

Η θητεία του σημερινού Δ.Σ. είναι πενταετής, μέχρι την 27η Ιουνίου 2018, παρατεινόμενη μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας θα συνέλθει η τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων του 2018.

Ακολούθως παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Νικόλαος Β. Καραμούζης, Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Ν. Καραμούζης κατέχει τη θέση του Προέδρου του Δ.Σ. της Τράπεζας Eurobank Ergasias Α.Ε., είναι Πρόεδρος της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού και μέλος στις παρακάτω Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου: Επιτροπή Κινδύνων και Επιτροπή Υποψηφιοτήτων. Είναι παράλληλα μέλος του Νομικού Επιστημονικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Διαθέτει πολυετή εμπειρία στον τραπεζικό τομέα. Κατείχε μέχρι πρόσφατα τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου στην GENIKI Bank και του Συμβούλου Διοίκησης & Μέλους της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς. Έχει διατελέσει Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank, επικεφαλής για τις δραστηριότητες του Wholesale Banking επί 14 χρόνια, Υποδιοικητής στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, Υποδιοικητής στην ΕΤΒΑ, Πρόεδρος της ΕΤΕΒΑ, Διευθυντής στη Διεύθυνση Συναλλάγματος στην Τράπεζα της Ελλάδος και Σύμβουλος στην Ομοσπονδιακή Τράπεζα του Cleveland των Ηνωμένων Πολιτειών.

Είναι Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. στην Ένωση Ελληνικών Τραπεζών και του Δ.Σ. του ΣΕΒ και Μέλος Δ.Σ. της Eurobank Cyprus. Έχει διατελέσει μέλος στα Δ.Σ των εταιρειών ΟΤΕ, CHIPITA, Olympia Development και του Ομίλου Επιχειρήσεων Μυτιληναίος, Πρόεδρος στην Global Finance και Αντιπρόεδρος του Συνδέσμου Ελληνικών Τουριστικών Επιχειρήσεων (ΣΕΤΕ).

Ο κ. Ν. Καραμούζης είναι Ομότιμος Καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Πειραιά και μέχρι και τον Σεπτέμβριο 2013 κατείχε τη θέση του Καθηγητή στο Τμήμα Τραπεζικής και Χρηματοοικονομικής Διοικητικής. Έχει διδάξει στο παρελθόν στο Pennsylvania State University, στο Case Western Reserve University, στο Οικονομικό

Πανεπιστήμιο Αθηνών και στο Deree College. Έχει εκτεταμένο ερευνητικό, συγγραφικό και επιστημονικό έργο με δημοσιεύσεις σε τόμους, συλλογικές εκδόσεις και διεθνή επιστημονικά περιοδικά, ενώ έχει δώσει μεγάλο αριθμό διαλέξεων, ομιλιών και παρουσιάσεων σε συνέδρια και εκδηλώσεις.
Είναι κάτοχος πτυχίου στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο Πειραιώς, Master Degree στα Οικονομικά από το American University των Η.Π.Α. και Διδακτορικού Διπλώματος (Ph.D.) με εξειδίκευση σε Θέματα Νομισματικής Πολιτικής & Διεθνών Οικονομικών από το Pennsylvania State University των Η.Π.Α

Σπύρος Λ. Λορεντζιάδης, Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Σπύρος Λορεντζιάδης είναι Απόφοιτος του Τμήματος Πολιτικών και Οικονομικών Επιστημών της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών, είναι Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής και διετέλεσε μέλος του τετραμελούς Επιστημονικού Συμβουλίου του ΣΟΕΛ (2000-2005). Ξεκίνησε την επαγγελματική του σταδιοδρομία στην Arthur Andersen και έγινε εταίρος του Διεθνούς Οργανισμού το 1983. Το 1986 μετέβη στο Κάιρο ως επικεφαλής του Ελεγκτικού Τμήματος της Arthur Andersen Αιγύπτου. Το 1991 επέστρεψε στο Γραφείο της Αθήνας και το 1998 ανέλαβε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Andersen Ελλάδος. Το 2002 συνεργάστηκε με την Ernst & Young Νοτιοανατολικής Ευρώπης ως Σύμβουλος στο Ελεγκτικό Τμήμα της εταιρίας. Διετέλεσε από τις αρχές του 2005 Σύμβουλος Διοίκησης στην Εμπορική Τράπεζα σε θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, και αργότερα έγινε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου της Εμπορικής Τράπεζας και των θυγατρικών της στα Βαλκάνια. Είναι μέλος της Επιτροπής Ελέγχου στον Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών / Ελευθέριος Βενιζέλος και συμμετέχει σε Διοικητικά Συμβούλια αριθμού Μη Κερδοσκοπικών Οργανισμών. Από τον Ιούλιο του 2007 είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου της Eurobank. Στις 31 Οκτωβρίου του 2012 ανέλαβε Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου (Αντιπρόεδρος για την προηγούμενη περίοδο). Στις 28 Ιουνίου του 2014 εξελέγη Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. Συμμετέχει επίσης στην Επιτροπή Κινδύνων και στην Επιτροπή Αποδοχών, καθώς και σε Διοικητικά Συμβούλια και Επιτροπές Ελέγχου θυγατρικών του Ομίλου. Γεννήθηκε στην Αλεξάνδρεια της Αιγύπτου το 1946.

Φωκίων Χ. Καραβίας, Διευθύνων Σύμβουλος

Ο κ. Φωκίων Καραβίας κατέχει τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας Eurobank Ergasias Α.Ε. Έχει διατελέσει Ανώτατος Γενικός Διευθυντής Group Corporate and Investment Banking, Capital Markets & Wealth Management από τον Ιούλιο 2014 έως τον Ιανουάριο 2015. Ήταν Γενικός Διευθυντής και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής κατά τη χρονική περίοδο 2005 – 2013 και Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής και Treasurer από το 2002 έως το 2005 στην Eurobank.
Ξεκίνησε την καριέρα του στον τραπεζικό τομέα το 1991, στην JPMorgan, Νέας Υόρκης, στο market risk management division. Το 1994 εργάστηκε στη Citibank, Αθήνας, ως υπεύθυνος παραγώγων προϊόντων και προϊόντων σταθερού εισοδήματος στην Ελλάδα. Το 1997 εντάχθηκε στη Eurobank ως Επικεφαλής διαπραγμάτευσης προϊόντων σταθερού εισοδήματος και παραγώγων προϊόντων. Το 2000, διετέλεσε Treasurer στην Τέλεσις Τράπεζα Επενδύσεων. Είναι μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.
Κατέχει Δίπλωμα της Σχολής Χημικών Μηχανικών του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου της Αθήνας, Master και Διδακτορικό στον τομέα Chemical Engineering από το University of Pennsylvania, Philadelphia. Έχει δημοσιεύσει αρκετά άρθρα σε θέματα που αφορούν στην ακαδημαϊκή του έρευνα. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1964.

Σταύρος Ε. Ιωάννου, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Ο κ. Σταύρος Ιωάννου είναι Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος – Group Chief Operating Officer (COO) & Διεθνείς Δραστηριότητες στη Eurobank και Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Έχει διατελέσει επικεφαλής στην Τράπεζα Barclays PLC με ευθύνη στους χώρους Retail, Private Banking & Operations. Το 2003 εξελέγη Μέλος του Δ.Σ. της Millennium Bank με ευθύνη στους τομείς Retail, Private Banking & Business Banking. Από το 2005 έως το 2008 θήτευσε ως Διευθύνων Σύμβουλος στην Τράπεζα Eurobank A.D. Beograd, στη Σερβία, της οποίας και παραμένει Μέλος του Δ.Σ. μέχρι και σήμερα. Διετέλεσε Γενικός Διευθυντής Retail Banking (2013 – 2014), Πρόεδρος του Δ.Σ. της ERB IT Shared Services S.A. (2010-2014), των Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε. & Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε. (2013 – 2014), Αντιπρόεδρος της Eurobank Bulgaria A.D. (2013 – 2014), της Κάρντλινκ Α.Ε. (2013 – 2015) και Μέλος Δ.Σ. της Bancpost S.A. στη Ρουμανία (2012 - 2013). Είναι Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της Eurobank Business Services Α.Ε. από τον Δεκέμβριο 2014 και των Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής και Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων από τον Φεβρουάριο 2015. Είναι Μέλος Δ.Σ. της Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε. από το Νοέμβριο 2013 και της Eurolife ERB Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών

Α.Ε. από το Σεπτέμβριο 2014, ενώ του έχει ανατεθεί ο ρόλος του Προέδρου του Δ.Σ. της ΒΕ – Business Exchanges Α.Ε. από τον Ιανουάριο 2014. Κατέχει πτυχίο στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Πειραιά και Masters in Banking & Finance από το University of Wales, United Kingdom. Είναι Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών. Γεννήθηκε στην Αλεξάνδρεια της Αιγύπτου το 1961.

Θεόδωρος Α. Καλαντώνης, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Ο κ. Θεόδωρος Καλαντώνης είναι Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Retail Banking – Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Έχει διατελέσει Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής Retail Banking Products and Non-Performing Loans στην Alpha Bank από τον Μάρτιο 2013 έως και τον Ιούνιο 2014, ενώ από το 2000 ως το 2013 διετέλεσε Γενικός Διευθυντής / Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής στην Eurobank. Παράλληλα ήταν Επικεφαλής της Επιχειρηματικής Μονάδας Στεγαστικής Πίστης και Διευθύνων Σύμβουλος της θυγατρικής Eurobank Cards S.A. Ξεκινώντας την επαγγελματική του καριέρα το 1987 ως Management Consultant στην εταιρεία Battelle Europe, London, συνεχίζει μια ιδιαίτερα σημαντική πορεία στον Τραπεζικό χώρο, διατελώντας Επικεφαλής της Λιανικής Τραπεζικής στην American Express Bank (1998-1999), Διευθυντής Καταναλωτικής Πίστης στην ABN AMRO Bank (1994-1998) και ιδρυτικό μέλος της Διεύθυνσης Πιστωτικών Καρτών στην Τράπεζα Εργασίας (1992-1994). Είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε. και είναι μέλος των Δ.Σ. της Eurobank Business Services Α.Ε., Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε. και Eurolife ERB Insurance Group Α.Ε. Συμμετοχών καθώς και των Ελληνικών Θυγατρικών της. Κατέχει πτυχίο Χημικού Μηχανικού από το Εθνικό Μετσόβειο Πολυτεχνείο και MBA από το Manchester Business School. Γεννήθηκε στη Στεφανιά Λακωνίας το 1962.

Wade Sebastian R.E. Burton, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Wade Sebastian Burton είναι ανώτατο διοικητικό στέλεχος (Vice President), Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου και μέλος της Επιτροπής Επενδύσεων της Hamblin Watsa Investment Counsel, μιας 100% θυγατρικής της Fairfax Financial Holdings Limited. Έχει πάνω από 15 χρόνια εμπειρίας στον τομέα της διαχείρισης επενδύσεων. Πριν την ένταξή του στη Hamblin Watsa το 2008, ήταν συνεργάτης και διαχειριστής κεφαλαίων (fund manager) της Peter Cundill and Associates η οποία εξαγοράστηκε από την Mackenzie Financial. Έχει επίσης διατελέσει Chief Investment Officer και διαχειριστής κεφαλαίων (fund manager) στην Atlas Financial Group, μια υπεράκτια εταιρεία κεφαλαίων και ως Account Manager την Εμπορική Διεύθυνση Χορηγήσεων της καναδικής Western Bank. Είναι Chartered Financial Analyst και κατέχει πτυχίο από το Πανεπιστήμιο του Δυτικού Οντάριο. Ο κ. Burton έχει διατελέσει μέλος σε διάφορα διοικητικά συμβούλια και επιτροπές πιστοδοτήσεων εισηγμένων και μη εταιριών. Σήμερα είναι μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. και μέλος της εκτελεστικής επιτροπής της Eurobank Properties Α.Ε.Ε.Α.Π., μη εκτελεστικό μέλος του Ομίλου Επιχειρήσεων Μυτιληναίος Α.Ε. και ως παρατηρητής στην SP Fiber Tech.

Γεώργιος Κ. Χρυσικός, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Γεώργιος Χρυσικός είναι Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος της Επενδυτικής Επιτροπής της Grivalia Properties Α.Ε.Ε.Α.Π. Ξεκίνησε την συνεργασία του με την εταιρία στις αρχές του 2006 όπου διετέλεσε Διευθυντής Επενδύσεων και Γενικός Διευθυντής.

Στο παρελθόν, ο κ. Χρυσικός διετέλεσε Γενικός Διευθυντής της Corporate Value Partners, Διευθύνων Σύμβουλος της DTZ Ελλάδος, Σύμβουλος του Δ.Σ. του Ιατρικού Ομίλου ΙΑΣΩ και Ανώτερο Στέλεχος με ειδίκευση στο Private Equity για την McKinsey & Co στα γραφεία του Λονδίνου. Ξεκίνησε την καριέρα του στον κατασκευαστικό κλάδο με την ιδιότητα του διευθυντή έργων. Κατέχει θέσεις στα Διοικητικά Συμβούλια των θυγατρικών εσωτερικού και εξωτερικού της Grivalia Properties Α.Ε.Ε.Α.Π., είναι μη εκτελεστικό μέλος της Lamda Hellix και Γενικός Γραμματέας του Δ.Σ. του Ελληνο-Βρετανικού Εμπορικού Επιμελητηρίου. Είναι κάτοχος Μεταπτυχιακού Διπλώματος (MBA) σε Corporate Finance & Strategy από το Columbia Business School (NY), Μεταπτυχιακού Διπλώματος (MSc) σε Engineering & Construction Management από το UC Berkeley (CA), και πτυχίου (MEng) Πολιτικού Μηχανικού από το Εθνικό Μετσόβειο Πολυτεχνείο Αθηνών. Επίσης, είναι μέλος του Royal Institute of Chartered Surveyors (MRICS). Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1972.

Jon Steven B.G. Haick, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Jon Steven Haick είναι Senior Managing Partner στην Brookfield Asset Management Inc., Global Asset Manager και Επικεφαλής της Brookfield Europe με έδρα το Λονδίνο. Ο κ. Haick ενσωματώθηκε στην

Brookfield's Private Equity and Finance Group στο Τορόντο τον Απρίλιο του 2005. Πριν την ενσωμάτωσή του στην Brookfield, ο κ. Haick εργάστηκε σε συμβουλευτικές εταιρίες στον τομέα της χρηματοδότησης επιχειρήσεων. Η εξειδίκευσή του θεωρείται ότι είναι οι συγχωνεύσεις, οι εξαγορές και η χρηματοδότηση επιχειρήσεων (Corporate Finance).

Bradley Paul L. Martin, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Bradley Paul Martin, είναι ανώτατο διοικητικό στέλεχος (Vice President) Στρατηγικών Επενδύσεων της Fairfax Financial Holdings (εφεξής «Fairfax»), την οποία υπηρετεί από το 1998 σε ανώτατο επίπεδο, έχοντας διατελέσει, μεταξύ άλλων, επικεφαλής λειτουργιών (Chief Operating Officer) από το 2006 μέχρι το 2012. Ο κ. Martin είναι πτυχιούχος Νομικής του Πανεπιστημίου του Τορόντο και πτυχιούχος του Πανεπιστημίου Χάρβαρντ, ενώ πριν από το 1998, υπήρξε συνεργάτης στο δικηγορικό γραφείο Torys LLP. Ο κ. Martin είναι Πρόεδρος Δ.Σ. στην εταιρεία Resolute Forest Products Inc. και μέλος Δ.Σ. στην Bank of Ireland.

Stephen L. Johnson, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Stephen L. Johnson είναι διευθυντικό στέλεχος (Principal) της WL Ross & Co. LLC (WL Ross), υπεύθυνος για την εξεύρεση και την υλοποίηση ιδιωτικών επενδύσεων σε μετοχές (private equity investments) σε ένα ευρύ φάσμα επιχειρηματικών κλάδων. Από την ένταξή του στην WL Ross το 2007, ο κ. Johnson επικεντρώθηκε κυρίως στις επενδύσεις της εν λόγω εταιρείας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών. Ο κ. Johnson συμμετέχει ενεργά σε διοικητικά συμβούλια εταιρειών στις οποίες συμμετέχει η WL Ross, κατέχοντας τη θέση του προέδρου του Δ.Σ. στην εταιρεία NBNK Investments plc (εισηγμένη εταιρεία επενδύσεων στην χρηματιστηριακή αγορά AIM του Λονδίνου), τη θέση του μέλους Δ.Σ. στην εταιρεία Insuratex ltd καθώς και τη θέση του παρατηρητή στα Δ.Σ. των εταιρειών Virgin Money, Bank of Cyprus, Amalgamated Bank και Cascade Bancorp.

Ο κ. Johnson έχει περισσότερα από 17 χρόνια εμπειρίας στον τομέα των επενδύσεων. Πριν την ένταξή του στην WL Ross, ο κ. Johnson εργάστηκε στις εταιρείες Ewing Management Group, Wellspring Capital Management, McCown De Leeuw & Co. και Bear, Stearns & Co. Inc. Ο κ. Johnson είναι κάτοχος πτυχίου Bachelor of Science και Minor in Economics από το University of Southern California.

Χριστίνα Γ. Ανδρέου, Μη Εκτελεστικό Μέλος, Εκπρόσωπος Ελληνικού Δημοσίου κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.3723/2008

Η κ. Χριστίνα Ανδρέου είναι κάτοχος Μεταπτυχιακού (Master) στην Περιφερειακή Ανάπτυξη (Ινστιτούτο Περιφερειακής Ανάπτυξης – Πάντειο Πανεπιστήμιο) και Master of Science Οικονομίας και Διοίκησης από το International Center for Advanced Mediterranean Agronomic Studies/Mediterranean Agronomic Institute of Chania. Είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Τμήματος του Εθνικού Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών. Διαθέτει πολυετή εμπειρία στον Εσωτερικό Έλεγχο τραπεζών, όπου διατέλεσε και επικεφαλής Υποδιεύθυνσης, με κύρια αντικείμενα ελέγχου τη Διαχείριση διαθεσίμων και επενδύσεων, το Dealing Room, τη Διαχείριση Κινδύνων, τη ρευστότητα, την κεφαλαιακή επάρκεια και τις θυγατρικές του ομίλου εσωτερικού και εξωτερικού (ΑΤΕ). Από το Σεπτέμβριο του 2012 μέχρι το Σεπτέμβριο του 2013, οπότε και αποχώρησε με εθελουσία έξοδο, ασχολήθηκε με τον έλεγχο επιχειρηματικών δανείων στην Τράπεζα Πειραιώς. Πριν την ένταξή της στον Εσωτερικό Έλεγχο εργάστηκε επί σειρά ετών σε διάφορους τομείς, σε περιφερειακές και κεντρικές τραπεζικές υπηρεσίες, στην Οικονομική Διεύθυνση, στη Μονάδα Ανασυγκρότησης/τομέας συστημάτων διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού και στη Διαχείριση Περιουσίας.

Είναι κάτοχος της πιστοποίησης Certified Risk Management Assurance (CRMA) από το Institute of Internal Auditors.

Kenneth Howard Prince-Wright, Μη Εκτελεστικό Μέλος- Εκπρόσωπος ΤΧΣ κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.3864/2010

Η καριέρα του κ. Prince-Wright στο management ξεκίνησε στη Mobil Oil το 1982. Στη συνέχεια, ανέλαβε ως Director of Planning and Business Development στην Pepsi International (1987-1989). Κατόπιν, μετακινήθηκε στη Diageo (1990-1999), σε διάφορες θέσεις ευθύνης στις επιχειρήσεις ποτών της εταιρείας, όπου του ανατέθηκαν διοικητικά καθήκοντα στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο και την περιοχή Ασίας-Ειρηνικού. Διετέλεσε επίσης Group Audit Director πριν από την τελευταία του θέση ως CFO για την Burger King EMEA.

Ο κ. Prince-Wright εντάχθηκε στον Όμιλο Τιτάν το 2002 ως CFO του Ομίλου, υπεύθυνος για τις δραστηριότητές του σε όλο τον κόσμο. Κατά τη διάρκεια της θητείας του στον Όμιλο, έπαιξε σημαντικό ρόλο στην ανάπτυξή

του, συμβάλλοντας στην επιτυχή εξαγορά και ενσωμάτωση των νέων επιχειρήσεων στις ΗΠΑ, την Αίγυπτο και τα Βαλκάνια.

Το 2008 ανέλαβε στη Saxo Bank ως Senior Executive Director και CFO, με έδρα τη Δανία και το 2009 έγινε μέλος του Ομίλου Antenna, αναλαμβάνοντας τη θέση του CFO του Ομίλου. Αποχώρησε από τον Antenna το 2012 για να ασχοληθεί με περιφερειακά έργα σχετικά με την συγκέντρωση της βιομηχανίας δομικών υλικών σε συνεργασία με επιχειρήσεις δομικών υλικών και ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια.

Κατέχει τη θέση του Fellow στο Institute of Chartered Accountants in England and Wales και κατέχει θέσεις σε διάφορα άλλα διοικητικά συμβούλια εταιρειών, ενώ παρέχει συμβουλές σε εταιρείες και φιλανθρωπικές οργανώσεις. Είναι Βρετανός πολίτης, γεννημένος το 1956. Είναι παντρεμένος και έχει δύο γιους.

3.14.2 Διαχειριστικά, εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Ο Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας συστήνει Επιτροπές προς υποβοήθηση του έργου του, η σημαντικότερη από τις οποίες είναι η Διοικητική Επιτροπή (Executive Board), η οποία αναμορφώθηκε ως προς τη σύνθεση και τις αρμοδιότητές της, απορροφώντας την πλειοψηφία των αρμοδιοτήτων της Εκτελεστικής Επιτροπής, η οποία καταργήθηκε.

Διοικητική Επιτροπή (Executive Board)

Η Διοικητική Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την υλοποίηση της στρατηγικής του Ομίλου, όπως καθορίζεται από την Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού.

Βασικές αρμοδιότητες της Επιτροπής αφορούν:

1. Τη διαχείριση της υλοποίησης της στρατηγικής του Ομίλου όπως καθορίζεται από την Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού
2. Το σχεδιασμό, διεύθυνση και έλεγχο των δραστηριοτήτων του Ομίλου για την εξασφάλιση υψηλού επιπέδου απόδοσης και ικανοποίησης των πελατών
3. Την κατάρτιση του ετήσιου προϋπολογισμού και του μεσοπρόθεσμου επιχειρηματικού σχεδίου για την υποβολή του στην Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού και την έγκρισή του από το Διοικητικό Συμβούλιο
4. Την παρακολούθηση της απόδοσης της κάθε επιχειρηματικής μονάδας και χώρας συγκριτικά με τον προϋπολογισμό και την εξασφάλιση ότι λαμβάνονται τα απαραίτητα διορθωτικά μέτρα, όπου απαιτείται
5. Τη λήψη αποφάσεων για όλα τα σημαντικά επιχειρηματικά θέματα που αφορούν συνολικά την Τράπεζα
6. Τη λήψη αποφάσεων για όλες τις σημαντικές πρωτοβουλίες του Ομίλου, που στοχεύουν στην αναμόρφωση του επιχειρηματικού και λειτουργικού μοντέλου, στην ενίσχυση της λειτουργικής αποδοτικότητας και του εξορθολογισμού του κόστους και στη βελτίωση της οργανωτικής και επιχειρηματικής δομής
7. Τον έλεγχο των πολιτικών διαχείρισης κινδύνου και την εφαρμογή τους
8. Τη διασφάλιση ότι όλες οι δραστηριότητες του Ομίλου εναρμονίζονται με την ελληνική, ευρωπαϊκή και διεθνή νομοθεσία.
9. Τη διαμόρφωση και διατήρηση επαρκούς συστήματος εσωτερικού ελέγχου
10. Την παρακολούθηση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών από τον Όμιλο, διασφαλίζοντας ότι υπερβαίνουν τις ποιοτικές προδιαγραφές του κλάδου
11. Την εξέταση και έγκριση των πολιτικών της Τράπεζας, δηλαδή της Πολιτικής Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου, του Κώδικα Δεοντολογίας, της Πολιτικής αναφοράς αντιδεοντολογικών πρακτικών, της Πολιτικής για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, του Κανονισμού Εσωτερικής Διακυβέρνησης, της πολιτικής ανεξαρτησίας των τακτικών ελεγκτών – λογιστών, της πολιτικής διαφύλαξης προνομιακών πληροφοριών και οποιαδήποτε επικαιροποίηση των ανωτέρω, πριν την

υποβολή τους στην Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας καθώς και οποιασδήποτε άλλης πολιτικής συνδέεται με τις αρμοδιότητες της Επιτροπής

12. Την εξέταση των επιδόσεων της κάθε επιτροπής ή / και προσώπων στους οποίους έχει εκχωρηθεί μέρος των αρμοδιοτήτων της, όπως έχουν εγκριθεί.

Η Επιτροπή συνεδριάζει σε εβδομαδιαία βάση και τηρούνται πρακτικά. Η σημερινή σύνθεση της Διοικητικής Επιτροπής έχει ως εξής:

Διοικητική Επιτροπή (Executive Board)

Όνομα	Ιδιότητα	Θέση στην Επιτροπή
Φωκίων Χ. Καραβίας	Διευθύνων Σύμβουλος	Πρόεδρος
Σταύρος Ε. Ιωάννου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Group Chief Operating Officer (COO) & Διεθνείς Δραστηριότητες	Μέλος
Θεόδωρος Α. Καλαντώνης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Retail Banking	Μέλος
Χρήστος Ν. Αδάμ	Γενικός Διευθυντής Risk Management Ομίλου, Group Chief Risk Officer (Group CRO)	Μέλος
Χάρης Β. Κοκολογιάννης	Γενικός Διευθυντής Finance Ομίλου, Group Chief Financial Officer (Group CFO)	Μέλος
Κωνσταντίνος Β. Βασιλείου	Γενικός Διευθυντής Τραπεζικής Επιχειρήσεων & Επενδυτικής Τραπεζικής Ομίλου	Μέλος
Κωνσταντίνος Α. Βουσβούνης	Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Προβληματικών Δανείων Ομίλου	Μέλος
Δημοσθένης Ι. Αρχοντίδης	Γενικός Διευθυντής Global Markets & Wealth Management	Μέλος
Χριστίνα Θ. Θεοφιλίδη	Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Καθυστερήσεων Retail	Μέλος
Ιάκωβος Δ. Γιαννακλής	Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής Γενικής Διεύθυνσης Δικτύου Καταστημάτων	Μέλος
Μιχάλης Λ. Λούης	Επικεφαλής Γενικής Διεύθυνσης Διεθνών Δραστηριοτήτων	Μέλος
Αναστάσιος Λ. Πανούσης	Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής Γενικής Διεύθυνσης Τραπεζικής Ιδιωτών	Μέλος

Ακολούθως παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των Γενικών Διευθυντών - Μελών της Διοικητικής Επιτροπής, των ανωτέρων διοικητικών στελεχών (μη συμπεριλαμβανομένων των μελών Δ.Σ. τα οποία παρουσιάστηκαν παραπάνω), καθώς και το βιογραφικό του Νομικού Συμβούλου του Ομίλου:

Χρήστος Ν. Αδάμ (Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού)

Ο κ. Χρήστος Αδάμ είναι Γενικός Διευθυντής Risk Management Ομίλου. Έχει διατελέσει Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής από το 2005 και Επικεφαλής του Τομέα Πιστωτικού Ελέγχου από το 1998. Από τον Νοέμβριο του 1990 έως τον Μάρτιο του 1997 ήταν Senior Account Officer και Senior Manager στο Corporate Division. Από τον Νοέμβριο του 1987 έως τον Νοέμβριο του 1990 είχε καθήκοντα Account Officer του τμήματος εταιρικών πελατών στην ANZ Grindlays S.A. και από τον Ιανουάριο του 1987 έως τον Οκτώβριο του 1987 εργάσθηκε στην ERGOBANK στο τμήμα Πιστωτικού Ελέγχου των κεντρικών υπηρεσιών.

Είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε., Μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων στις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, Eurobank Factors Α.Ε., Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε., Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε., Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής & Στεγαστικής Πίστης Α.Ε., Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. και BANCPOST S.A.

Κατέχει MBA με ειδίκευση στα Χρηματοοικονομικά από το Πανεπιστήμιο του Michigan, Ann Arbor, USA με πλήρη υποτροφία από το ίδρυμα Fulbright και Δίπλωμα Οικονομικών της Οικονομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1958. Είναι παντρεμένος και έχει δύο κόρες.

Χάρης Β. Κοκολογιάννης (Γενικός Διευθυντής - Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού)

Ο κ. Χάρης Κοκολογιάννης είναι Γενικός Διευθυντής Group Finance, Group Chief Financial Officer (Group CFO). Ορκωτός Λογιστής – Ελεγκτής, μέλος του Chartered Institute of Management Accountant (C.I.M.A.). Κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο (MBA) από το University of Warwick (UK) και Πτυχίο του Τμήματος Οργάνωσης και

Διοίκησης Επιχειρήσεων από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών (πρώην ΑΣΟΕΕ). Από τον Ιανουάριο του 2008 μέχρι τον Ιούλιο του 2013 διετέλεσε Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής του Τομέα Group Finance and Control της Eurobank ενώ από τον Ιούλιο 2013 ανέλαβε καθήκοντα Group CFO.

Ξεκίνησε την καριέρα του ως Ορκωτός Ελεγκτής στην Deloitte & Touche, ενώ έχει διατελέσει Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου στην ΑΓΕΤ Ηρακλής, Group Financial Manager στον Όμιλο Plias, Director of Finance and Control στην L'Oreal Hellas, και Group CFO στην Lafarge-Heracles General Cement Company.

Κώστας Β. Βασιλείου (Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού)

Ο κ. Κωνσταντίνος Βασιλείου είναι επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Τραπεζικής Επιχειρήσεων και Επενδυτικής Τραπεζικής Ομίλου (GCIB) και μέλος της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού και της Διοικητικής Επιτροπής της Eurobank. Είναι υπεύθυνος για τις μονάδες Τραπεζικής Επιχειρήσεων, καθώς επίσης και για τα εξειδικευμένα τμήματα Global Transaction Banking, Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ, Hotels & Leisure, Investment Banking & Principal Capital Strategies, Loan Syndications & Debt Capital Markets, Shipping και Structured Finance. Είναι επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Eurobank Factors Α.Ε., της Eurobank Cyprus Ltd, της Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ και της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών Εκκαθάρισης Διακανονισμού και Καταχώρισης (Ε.Χ.Α.Ε.).

Πριν την ένταξή του στη Eurobank στα τέλη του 2005, ο κ. Βασιλείου ήταν Country Manager στην Bank of Tokyo-Mitsubishi, με έδρα το Λονδίνο και με χώρες ευθύνης την Ελλάδα, Κύπρο όσο και την περιοχή των Βαλκανίων. Έχοντας περισσότερα από 15 χρόνια εμπειρίας στον τομέα Corporate & Investment Banking, έχει εμπλακεί ενεργά στις περισσότερες μεγάλες χρηματοδοτήσεις τόσο στην Ελλάδα όσο και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, και έχει ολοκληρώσει ορισμένες από τις μεγαλύτερες εταιρικές αναδιαρθρώσεις χρέους στην Ελλάδα. Ο κ. Βασιλείου είναι κάτοχος MBA από το Πανεπιστήμιο της Βοστώνης το 1998 και πτυχιούχος στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Οικονομικό Πανεπιστημίου Αθηνών το 1994. Γεννήθηκε το 1972.

Κωνσταντίνος Α. Βουσβούνης (Γενικός Διευθυντής - Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού)

Ο κ. Κωνσταντίνος Βουσβούνης είναι Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Προβληματικών Δανείων Ομίλου και μέλος Δ.Σ. εταιριών του Ομίλου στην Ελλάδα και στην Ν.Α. Ευρώπη. Έχει διατελέσει Επικεφαλής, Γενικός Διευθυντής Τραπεζικής Επιχειρήσεων & Επενδυτικής Τραπεζικής Ομίλου, Πρόεδρος του Δ.Σ. της Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ., Διευθύνων Σύμβουλος της EFG Telesis Finance, Επικεφαλής Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής για δραστηριότητες σε Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη, Ελλάδα, Μέση Ανατολή και Αφρική (Bank of America, Αθήνα & Λονδίνο), Γενικός Διευθυντής Ελλάδας και Κύπρου (Bank of America, Αθήνα), Relationship Manager (National Westminster Bank, Αθήνα), στέλεχος του Special Assets Group (Continental Bank, Αθήνα). Κατέχει MBA από το Manchester Business School και Πτυχίο Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1961.

Δήμος Ι. Αρχοντίδης (Γενικός Διευθυντής – Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής)

Ο κ. Δημοσθένης Αρχοντίδης είναι Γενικός Διευθυντής της Eurobank από τον Ιούλιο 2010 και μέλος της Διοικητικής Επιτροπής από τον Φεβρουάριο 2015. Ανέλαβε καθήκοντα επικεφαλής του Global Markets & Wealth Management τον Φεβρουάριο 2015 και επικεφαλής του Wealth Management (Private Banking Ελλάδας, Eurobank Private Bank Λουξεμβούργου και Eurobank Asset Management) τον Αύγουστο του 2013 ενώ ήταν επικεφαλής του Group Private Banking από τον Μάρτιο 2008 και εργάζεται στην Τράπεζα από τον Δεκέμβριο 2001. Στην προηγούμενη θέση του στην Τράπεζα, ήταν επικεφαλής του Global Market Sales στο Dealing Room, όπου είχε την ευθύνη ομάδων που ασχολούνταν με ποικίλες δραστηριότητες στις διεθνείς Κεφαλαιαγορές, όπως διοργάνωση & αναδοχές εκδόσεων χρέους, ανάπτυξη και πωλήσεις σε παράγωγα & δομημένα προϊόντα. Στο παρελθόν έχει εργαστεί στην εταιρεία Συμβούλων Monitor σε διάφορες αποστολές στις ΗΠΑ, τα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα και την Ελλάδα (1995-96). Η τραπεζική του καριέρα άρχισε το 1997 στην Bankers Trust στο Λονδίνο, όπου ασχολήθηκε με την ανάπτυξη και τιμολόγηση μετοχικών παραγώγων, καλύπτοντας τις ανάγκες Θεσμικών πελατών στην Ελλάδα και την Τουρκία επίσης σε δομημένα προϊόντα σταθερού εισοδήματος και εξειδικευμένες συναλλαγές διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού. Μετά την εξαγορά της Bankers Trust από την Deutsche Bank (Ιούνιος 1999) εργάσθηκε στην Μονάδα Δομημένων Πιστωτικών Παραγώγων στο Λονδίνο.

Ο κ. Αρχοντίδης κατέχει τίτλους μεταπτυχιακών σπουδών καθώς και διδακτορικό σε Business Economics (συνδυασμός Ph.D. σε Οικονομικά και MBA) από το Πανεπιστήμιο Harvard και το Harvard Business School στις ΗΠΑ, όπου φοίτησε με πλήρη υποτροφία. Η διδακτορική του διατριβή εστιάστηκε στις στρατηγικές συμμαχίες εταιρειών και τον οικονομικό τους αντίκτυπο στους μικρότερους εταίρους των συμμαχιών. Έλαβε το πρώτο πανεπιστημιακό πτυχίο και αποφοίτησε με υψηλό αριστείο (Summa Cum Laude) από το Hamilton College στις ΗΠΑ το 1991, όπου σπούδασε Οικονομικά και Μαθηματικά και έλαβε επιμέρους διακρίσεις και στα δύο πεδία, με αποτέλεσμα την ένταξή του στην τιμητική ακαδημαϊκή λέσχη Phi Beta Kappa (ΦΒΚ) Academic Honor Society. Τέλος, στα πλαίσια των πανεπιστημιακών σπουδών, φοίτησε στο London School of Economics την ακαδημαϊκή χρονιά 1989-90, όπου και παρακολούθησε μαθήματα σε Οικονομικά και Μαθηματικά.

Χριστίνα Θ. Θεοφιλίδη (Γενικός Διευθυντής, Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής)

Η κα Χριστίνα Θεοφιλίδη είναι κάτοχος πτυχίου MBA από το Ευρωπαϊκό Ινστιτούτο Διοίκησης Επιχειρήσεων INSEAD και πτυχίου Bachelors σε Οικονομικά και Ψυχολογία του Πανεπιστημίου Swarthmore των ΗΠΑ. Δραστηριοποιείται στον τραπεζικό χώρο τα τελευταία 25 χρόνια, έχοντας διατελέσει στέλεχος στις τράπεζες Eurobank, Citibank και Societe Generale. Υπήρξε ιδρυτικό μέλος το 1997, και Διευθύνουσα Σύμβουλος το 2013 της Εταιρίας Eurobank Household Lending S.A., ενώ παλαιότερα είχε διατελέσει, στην ίδια Εταιρία, Γενικός Διευθυντής Risk, Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής International και Commercial Head. Σήμερα κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή Διαχείρησης Καθυστερήσεων Retail.

Συμμετέχει στα Διοικητικά Συμβούλια των Τειρεσίας ΑΕ, της Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε., της Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε., της Eurobank Bulgaria A.D. και της ERB Retail Services IFN S.A. Έχει συμμετάσχει επί σειρά ετών στα Διοικητικά Συμβούλια των Universal Bank Ukraine, BRS Bulgaria, Bancpost Romania S.A. και Polbank Poland. Είναι επίσης μέλος του Δ.Σ. του Συλλόγου Αποφοίτων Πανεπιστημίου INSEAD στην Ελλάδα. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1967.

Ιάκωβος Δ. Γιαννακλής (Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής)

Ο κ. Ιάκωβος Γιαννακλής είναι Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής Γενικής Διεύθυνσης Δικτύου Καταστημάτων. Ξεκίνησε την καριέρα του το 1988 στο Δίκτυο καταστημάτων της Εθνικής Τράπεζας. Το 1994 εντάχθηκε στη Eurobank, αρχικά στο Δίκτυο καταστημάτων και μετέπειτα στη Διοίκηση Δικτύου. Έχει διατελέσει Επικεφαλής της Διεύθυνσης Εξυπηρέτησης και Ανάπτυξης Πελατείας κατά τη χρονική περίοδο 2004-2009. Από το 2009 διετέλεσε Επικεφαλής Τομέα στο Δίκτυο Καταστημάτων και Επικεφαλής Τομέα Εμπορικής Ανάπτυξης Δικτύου Καταστημάτων ενώ το 2014 ανέλαβε Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Δικτύου Καταστημάτων.

Είναι μέλος της Διοικητικής Επιτροπής και του Group Asset & Liabilities Committee (G-ALCO) της Τράπεζας, καθώς και μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιριών Eurobank Business Services A.E. και Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. Είναι κάτοχος πτυχίου Business Administration από το City University of Seattle και κάτοχος Μεταπτυχιακού (MBA) από το University of Indianapolis. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1971.

Μιχάλης Λ. Λούης (Επικεφαλής, Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής)

Ο κ. Μιχάλης Λούης είναι Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Διεθνών Δραστηριοτήτων του Ομίλου, από τον Οκτώβριο του 2014 και Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank Κύπρου από το 2007.

Άρχισε την καριέρα του στον Τραπεζικό Τομέα το 1987 στη Λαϊκή Τράπεζα Κύπρου, όπου κατείχε διάφορες Διευθυντικές θέσεις. Το 1989 και το 1990 εργάστηκε σε θυγατρική της HSBC στη Νέα Υόρκη, στον Τομέα του Corporate Finance.

Είναι κάτοχος πτυχίου στη Λογιστική από το Ealing College του Λονδίνου και Μεταπτυχιακού στη Λογιστική και Χρηματοδότηση Επιχειρήσεων από το London School of Economics and Political Sciences. Γεννήθηκε στη Λευκωσία το 1962.

Αναστάσιος Λ. Πανούσης (Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής)

Ο κ. Αναστάσιος Πανούσης είναι Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Τραπεζικής Ιδιωτών της Eurobank & Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας Eurobank Household Lending Α.Ε. Με περισσότερα από 21 χρόνια εμπειρίας στο Retail Banking ξεκίνησε την καριέρα του το 1994 στην ABN AMRO BANK και εν συνεχεία ανέλαβε διευθυντικές θέσεις στην AMERICAN EXPRESS BANK έως το 2001. Από το 2001 διετέλεσε Επικεφαλής της Διεθνούς Λιανικής Τραπεζικής της Εθνικής Τράπεζας (NBG) έχοντας την ευθύνη της Λιανικής Τραπεζικής 6 χωρών της Ν.Α Ευρώπης για 5 χρόνια πριν την ένταξη του στην Eurobank το 2006, όπου

και ανέλαβε Βοηθός Γενικός Διευθυντής στην Επιχειρηματική Μονάδα Στεγαστικής Πίστης. Από το 2010-2014 ήταν Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής Εμπορικών Εργασιών & Διεθνών Δραστηριοτήτων Καταναλωτικής, Στεγαστικής Πίστης και Καρτών.

Συμμετέχει στα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών Eurobank Household Lending A.E., Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων A.E., Eurobank Business Services A.E., ERB Retail Services IFN.SA (ERS - Romania), Supervisory Board of PJSC "Universal Bank" (Ukraine) και είναι μέλος και στο Visa Hellas Board.

Είναι κάτοχος MBA από το ALBA και πτυχίου στην Εφαρμοσμένη Πληροφορική από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών (AUEB) καθώς επίσης και απόφοιτος του INSEAD-Leadership Program. Γεννήθηκε στη Θεσσαλονίκη το 1969, είναι παντρεμένος και έχει δύο παιδιά.

Γεώργιος Δ. Καλλιμόπουλος (Νομικός Σύμβουλος)

Πτυχίο Νομικής Σχολής Αθηνών, Διδάκτωρ Πανεπιστημίου Tübingen Γερμανίας. Ομότιμος Καθηγητής του Αστικού Δικαίου, Νομική Σχολή Αθηνών, Επίτιμος Πρόεδρος της Ενώσεως Αστικολόγων, Πρόεδρος της Ελληνικής Ενώσεως Τραπεζικού Δικαίου & Δικαίου της Κεφαλαιαγοράς, Νομικός Σύμβουλος Εθνικής Τράπεζας Επενδύσεων Βιομηχανικής Αναπτύξεως (ΕΤΕΒΑ) (1970 - 1978), Δικαστικός Σύμβουλος της Τράπεζας της Ελλάδος (1978 - 1986), Νομικός Σύμβουλος του Πρωθυπουργού Ξ. Ζολώτα (1989 - 1990), Μέλος του Νομικού Συμβουλίου της Τράπεζας της Ελλάδος (1986 - 2006), Πρόεδρος του Νομικού Συμβουλίου της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών (2007 - σήμερα), Νομικός Σύμβουλος Eurobank Ergasias (2008 - σήμερα).

3.14.3 Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Το Δ.Σ. υποβοηθείται στο έργο του από Επιτροπές στις οποίες αναθέτει ορισμένες από τις αρμοδιότητές του, εγκρίνει τον Κανονισμό Λειτουργίας τους καθώς και τη σύνθεσή τους, με εξαίρεση τη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου, τα μέλη της οποίας ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση. Το Δ.Σ. λαμβάνει από τις εν λόγω Επιτροπές τακτικές και έκτακτες εκθέσεις και αξιολογεί τις επιδόσεις τους. Οι Επιτροπές του Δ.Σ. είναι η Επιτροπή Ελέγχου, η Επιτροπή Κινδύνων, η Επιτροπή Αποδοχών, η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων καιη Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού. Σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει το δικαίωμα να συμμετέχει, να ζητά τη σύγκληση και να προσθέτει θέματα στην ημερήσια διάταξη των συνεδριάσεων των Εεπιτροπών Ελέγχου, Κινδύνων, Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων. Επιπρόσθετα, το ΤΧΣ έχει το δικαίωμα να διενεργεί συνολική αξιολόγηση της απόδοσης των Επιτροπών Ελέγχου, Κινδύνων, Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων και να υποβάλλει τις προτάσεις του σε αυτές, με σκοπό τον εντοπισμό αδυναμιών και τη βελτίωση των μεθόδων εργασίας και αποτελεσματικότητάς τους.

Επιτροπή Ελέγχου

Ο κύριος ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου συνίσταται στη συνδρομή του Δ.Σ. αναφορικά με τη διεκπεραίωση των εποπτικών του αρμοδιοτήτων που, κατά κύριο λόγο, αφορούν:

- Την εξέταση της επάρκειας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων, καθώς επίσης και της επίβλεψης των διαδικασιών κανονιστικής συμμόρφωσης,
- Την επίβλεψη και αξιολόγηση της διαδικασίας κατάρτισης και έκδοσης των δημοσιευμένων ετήσιων και περιοδικών οικονομικών καταστάσεων και την εγκυρότητα αυτών,
- Την επιλογή, αξιολόγηση και ανεξαρτησία των εξωτερικών ελεγκτών,
- Την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, για περίοδο τριών (3) ετών, μετά από πρόταση του Δ.Σ. Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τουλάχιστον τρία μέλη. Όλα τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου πρέπει να είναι μη εκτελεστικά, ενώ από αυτά το 75% τουλάχιστον πρέπει να είναι ανεξάρτητα (αν προκύψει κλάσμα, στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό). Η σημερινή Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τέσσερα (4) μη εκτελεστικά μέλη, τρία (3) εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ πρέπει να αποτελεί μέλος της Επιτροπής Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τουλάχιστον οκτώ (8) φορές το χρόνο ή συχνότερα, όπως το απαιτούν οι περιστάσεις, αναφέρεται στο Δ.Σ. σε τριμηνιαία βάση σχετικά με τις δραστηριότητές της, υποβάλλει τα πρακτικά των συνεδριάσεών της στο Δ.Σ. και υποβάλλει ετησίως Έκθεση πεπραγμένων της Επιτροπής Ελέγχου στο Δ.Σ. Η Επιτροπή βρίσκεται σε απαρτία όταν στις συνεδριάσεις της παρίσταται ή αντιπροσωπεύεται η πλειοψηφία των μελών της (υπό την προϋποθεση ότι τουλάχιστον δύο μέλη της Επιτροπής παρίστανται). Ο Πρόεδρός της Επιτροπής πρέπει να είναι ένα από τα παριστάμενα μέλη. Οι αποφάσεις της Επιτροπής Ελέγχου λαμβάνονται με πλειοψηφία των παρισταμένων μελών. Σε περίπτωση ισοψηφίας, ο Πρόεδρος της Επιτροπής έχει την καθοριστική ψήφο. Σε περίπτωση που κάποια απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου δεν ληφθεί ομόφωνα, ενημερώνεται το Δ.Σ.

Η Επιτροπή εξετάζει τον Κανονισμό Λειτουργίας της κάθε τρία χρόνια και τον αναθεωρεί ανάλογα, εκτός εάν σημαντικές αλλαγές απαιτούν αναθεώρηση σε συντομότερο χρονικό διάστημα. Ο Κανονισμός Λειτουργίας εγκρίνεται από το Δ.Σ. Ο Κανονισμός Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου αναθεωρήθηκε για τελευταία φορά τον Σεπτέμβριο του 2015. Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, η Επιτροπή προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση, τα αποτελέσματα της οποίας συζητούνται με το Δ.Σ.

Η σημερινή Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Ελέγχου

Όνομα	Ιδιότητα	Θέση στην Επιτροπή
Σπύρος Λ. Λορεντζιάδης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Πρόεδρος
Bradley Paul L. Martin	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Μέλος
Stephen L. Johnson	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Μέλος
Kenneth Howard Prince-Wright [(1)]	Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Μέλος

[(1)] Ο κ. Κ. Η. Prince-Wright είναι εκπρόσωπος του ΤΧΣ, κατ΄εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3864/2010.

Επιτροπή Κινδύνων

Ο ρόλος της Επιτροπής Κινδύνων είναι να εγκρίνει τις στρατηγικές αποφάσεις διαχείρισης του κινδύνου (π.χ. τη διάθεση ανάληψης κινδύνου, τη διάρθρωση του ισολογισμού και τη δομή διαχείρισης κινδύνου). Η Επιτροπή Κινδύνων είναι αρμόδια για την εποπτεία των ποσοτικών και ποιοτικών θεμάτων που σχετίζονται με τους πιστωτικούς, τους λειτουργικούς κινδύνους και τους κινδύνους αγοράς και ρευστότητας, καθώς και να καθορίζει διοικητικά τα εγκριτικά επίπεδα των πιστωτικών ορίων της Διοίκησης. Επιπλέον, βάσει της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, η Επιτροπή Κινδύνων οφείλει να:

α) εξασφαλίζει ότι η Τράπεζα διαθέτει τις κατάλληλες μεθοδολογίες, μοντέλα, πηγές δεδομένων καθώς και ικανό προσωπικό ούτως ώστε να αξιολογεί (i) τις πιθανές αλλαγές στην ποιότητα των στοιχείων του ενεργητικού λόγω διαφορετικών μακροοικονομικών και μικροοικονομικών παραδοχών και (ii) τους κινδύνους τους οποίους τέτοιες αλλαγές μπορούν να επιφέρουν όσον αφορά στη χρηματοοικονομική σταθερότητα της Τράπεζας.

β) εξασφαλίζει τους κατάλληλους μηχανισμούς εποπτείας και ελέγχου για την παρακολούθηση και την αποτελεσματική διαχείριση προβληματικών στοιχείων του ενεργητικού, τα οποία περιλαμβάνουν: μη εξυπηρετούμενα δάνεια, δάνεια υπό αναδιάρθρωση ή υπό ρύθμιση, απαιτήσεις οι οποίες διαγράφηκαν για λογιστικούς σκοπούς αλλά η Τράπεζα πιστεύει ότι μπορεί να διεκδικήσει τη μερική ή ολική είσπραξη τους.

(γ) επικεντρώνει στην ανάπτυξη συστήματος έγκαιρης προειδοποίησης προκειμένου να αναγνωρίζει δανειστές οι οποίοι φτάνουν στο όριό τους αναφορικά με τη δυνατότητα να εξυπηρετούν τις υποχρεώσεις τους και να βεβαιώνει ότι η Τράπεζα διατηρεί, αναπτύσσει και συνεχώς επικαιροποιεί ένα κατάλληλο εύρος λύσεων για την άμβλυνση των καθυστερήσεων και τη διατήρηση της αξίας των απαιτήσεων της από δάνεια και

(δ) βεβαιώνει ότι οι επιχειρηματικές μονάδες της Τράπεζας αναπτύσσουν εργαλεία και μεθοδολογίες αποτίμησης τιμών και αποδοτικότητας σταθμισμένα κατά κίνδυνο, τα οποία εγκρίνονται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και ενσωματώνονται στη διαδικασία λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να προτείνει αλλαγή της σύνθεσης της Επιτροπής Κινδύνων οποιαδήποτε στιγμή το θεωρήσει αναγκαίο. Τα μέλη της Επιτροπής Κινδύνων δεν μπορεί να υπερβαίνουν το 40% (στρογγυλοποίηση στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό) των συνολικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου με

ελάχιστο τα τρία (3) μέλη. Τα μέλη της Επιτροπής Κινδύνων πρέπει να είναι μη εκτελεστικά. Τουλάχιστον το ένα τρίτο των μελών (στρογγυλοποίηση στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό) πρέπει να είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας πρέπει να είναι μέλος της Επιτροπής Κινδύνων.

Τα μέλη της Επιτροπής Κινδύνων ορίζονται από το Δ.Σ. για θητεία τριών ετών ενώ υφίσταται πρόβλεψη για την ανανέωση του ορισμού τους τρεις ακόμη φορές. Η σημερινή Επιτροπή Κινδύνων αποτελείται από πέντε μέλη, τρία είναι μη εκτελεστικά ένα εκ των οποίων είναι εκπρόσωπος του ΤΧΣ και δύο είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά.

Η Επιτροπή Κινδύνων οφείλει να συνεδριάζει τουλάχιστον σε μηνιαία βάση και τα πρακτικά των συνεδριάσεών της υποβάλλονται στο Διοικητικό Συμβούλιο και το ΤΧΣ. Η Επιτροπή Κινδύνων υποβάλλει την αναφορά της στο Διοικητικό Συμβούλιο σε τριμηνιαία βάση. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Κινδύνων δύναται, εφόσον το κρίνει αναγκαίο, να προσκαλεί μέλη της Διοίκησης και της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων, πρόσωπα τα οποία προϊστανται των επιτροπών κινδύνων θυγατρικών εταιρειών, ή εξωτερικούς συμβούλους ή ειδικούς προκειμένου να παραστούν στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Κινδύνων.

Απαρτία υπάρχει όταν παρίσταται η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Κινδύνων, με απαραίτητη προϋπόθεση την παρουσία του Προέδρου της. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με πλειοψηφία των παριστάμενων μελών και σε περίπτωση ισοψηφίας, υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου της.

Η Επιτροπή Κινδύνων εξετάζει τον Κανονισμό Λειτουργίας της τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια και τον αναθεωρεί ανάλογα εάν κριθεί αναγκαίο, εκτός και εάν σημαντικές αλλαγές στο ρόλο, τις αρμοδιότητες, την οργάνωση ή/και στο κανονιστικό πλαίσιο επιβάλλουν νωρίτερη αναθεώρηση. Ο Κανονισμός Λειτουργίας της εγκρίνεται από το Δ.Σ. Τουλάχιστον μία φόρα το χρόνο, η Επιτροπή Κινδύνων προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση, τα αποτελέσματα της οποίας συζητούνται με το Δ.Σ.

Η σημερινή Επιτροπή Κινδύνων απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Κινδύνων

Όνομα	**Ιδιότητα**	**Θέση στην Επιτροπή**
Wade Sebastian R.E. Burton	Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Πρόεδρος
Νικόλαος Β. Καραμούζης	Πρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος	Μέλος
Kenneth Howard Prince- Wright [(1)]	Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Μέλος
Σπύρος Λ. Λορεντζιάδης	*Αντιπρόεδρος Δ.Σ. ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος*	*Μέλος*
Bradley Paul L. Martin	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Μέλος

[(1)] Ο κ. Κ. Η. Prince-Wright είναι εκπρόσωπος του ΤΧΣ, κατ΄εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3864/2010.

Επιτροπή Αποδοχών

Το Δ.Σ. έχει αναθέσει στην Επιτροπή Αποδοχών την ευθύνη για την παροχή εξειδικευμένων και ανεξάρτητων συμβουλών επί θεμάτων που σχετίζονται με την Πολιτική Αποδοχών και την εφαρμογή της σε επίπεδο Τράπεζας και Ομίλου καθώς επίσης και την έγκριση των πιστωτικών ανοιγμάτων των βασικών μελών της Διοίκησης. Τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. έχουν την ευθύνη για την έγκριση, επικαιροποίηση και επίβλεψη της εφαρμογής της Πολιτικής Αποδοχών σε επίπεδο Τράπεζας και Ομίλου.

Τα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών διορίζονται και εγκρίνονται κάθε δύο χρόνια από το Δ.Σ. Η σημερινή Επιτροπή Αποδοχών αποτελείται από πέντε μη εκτελεστικά μέλη, τρία εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ είναι μέλος της Επιτροπής Αποδοχών, βάσει της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Αποδοχών είναι ένα από τα τρία ανεξάρτητα μέλη. Η Επιτροπή Αποδοχών συνέρχεται τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο και τηρούνται πρακτικά των συνεδριάσεων. Απαρτία υπάρχει όταν παρίσταται ή αντιπροσωπεύεται η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Αποδοχών, υπό την προϋπόθεση ότι τρία μέλη της Επιτροπής παρίστανται. Οι αποφάσεις λαμβάνονται από την απόλυτη πλειοψηφία των μελών που παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου της Επιτροπής Αποδοχών.

Τουλάχιστον μία φορά κάθε δύο χρόνια, η Επιτροπή Αποδοχών προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση και εξετάζει τον Κανονισμό Λειτουργίας της. Τα αποτελέσματα της αυτοαξιολόγησης συζητούνται στο Δ.Σ. ενώ τυχόν αλλαγές στον Κανονισμό Λειτουργίας υποβάλλονται στο Δ.Σ. προς έγκριση.

Η σημερινή σύνθεση της Επιτροπής Αποδοχών έχει ως εξής:

Επιτροπή Αποδοχών		
Όνομα	**Ιδιότητα**	**Θέση στην Επιτροπή**
Bradley Paul L. Martin	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Πρόεδρος
Wade Sebastian R.E. Burton	Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Μέλος
Σπύρος Λ. Λορεντζιάδης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Μέλος
Stephen L. Johnson	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Μέλος
Kenneth Howard Prince- Wright [(1)]	Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Μέλος

[(1)] Ο κ. Κ. Η. Prince - Wright είναι εκπρόσωπος του ΤΧΣ, κατ΄εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3864/2010.

Επιτροπή Υποψηφιοτήτων

Το Δ.Σ. έχει αναθέσει στην Επιτροπή Υποψηφιοτήτων την ευθύνη για την εξέταση θεμάτων που σχετίζονται με την επάρκεια, την αποδοτικότητα και την αποτελεσματικότητα του Δ.Σ., καθώς και το διορισμό των ανωτάτων στελεχών της διοίκησης.

Τα μέλη της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων διορίζονται και εγκρίνονται κάθε δύο χρόνια από το Δ.Σ. Η σημερινή Επιτροπή Υποψηφιοτήτων αποτελείται από έξι μη εκτελεστικά μέλη, τρία εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα. Σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας ο αριθμός των μελών της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων δεν μπορεί να υπερβαίνει το 40% του συνόλου των μελών του Δ.Σ., με στρογγυλοποίηση στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό και με ελάχιστο αριθμό μελών τα τρία (ήτοι για την Τράπεζα από 3 έως 5 μέλη). Για τυχόν διαφοροποίηση από τις ρυθμίσεις της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας πρέπει να υπάρχει προγενέστερη συγκατάθεση του ΤΧΣ σύμφωνα με την αρχή «συμμόρφωσης ή εξήγησης» («comply or explain» concept). Αναφορικά με τη σημερινή σύνθεση της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων, το ΤΧΣ παρέσχε στις 18.6.2015 τη συναίνεσή του, ώστε η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων να αποτελείται προσωρινά από έξι μέλη, θέτοντας ως χρονικό περιορισμό ισχύος της εν λόγω απόφασής του το νωρίτερο μεταξύ της ημερομηνίας υπογραφής αναθεωρημένης Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας και της παρέλευσης έξι (6) μηνών από τη συγκατάθεσή του, ήτοι την 18.12.2015. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ είναι μέλος της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων, βάσει της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας. Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων συνέρχεται τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο, τηρούνται πρακτικά των συνεδριάσεων και ο Πρόεδρος της Επιτροπής παρουσιάζει όλες τις σχετικές αποφάσεις της στο Δ.Σ.

Απαρτία υπάρχει όταν παρίσταται ή αντιπροσωπεύεται η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων, υπό την προϋπόθεση ότι τρία μέλη της Επιτροπής παρίστανται. Οι αποφάσεις λαμβάνονται από την απόλυτη πλειοψηφία των μελών που παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων.

Τουλάχιστον μία φορά κάθε δύο χρόνια, η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση και εξετάζει τον Κανονισμό Λειτουργίας της. Τα αποτελέσματα της αυτοαξιολόγησης συζητούνται στο Δ.Σ., ενώ τυχόν αλλαγές στον Κανονισμό Λειτουργίας της υποβάλλονται στο Δ.Σ. προς έγκριση.

Η σημερινή σύνθεση της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων έχει ως εξής:

Επιτροπή Υποψηφιοτήτων		
Όνομα	**Ιδιότητα**	**Θέση στην Επιτροπή**
Bradley Paul L. Martin	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Πρόεδρος
Νικόλαος Β. Καραμούζης	Πρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος	Μέλος
Wade Sebastian R.E. Burton	Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Μέλος
Jon Steven B.G. Haick	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Μέλος
Stephen L. Johnson	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Μέλος
Kenneth Howard Prince - Wright [(1)]	Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Μέλος

[(1)] Ο κ. Κ. Η. Prince - Wright είναι εκπρόσωπος του ΤΧΣ, κατ΄εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3864/2010.

Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού (ΕΣΣ)

Η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού συστήνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Ο ρόλος της Επιτροπής είναι η συνδρομή των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. στο σχεδιασμό και την ανάπτυξη της στρατηγικής του Ομίλου.

Τα κύρια καθήκοντα και αρμοδιότητες της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού (ΕΣΣ) είναι:

1. Να εξασφαλίζει ότι ο Όμιλος αναπτύσσει μια άρτια σχεδιασμένη μεσοπρόθεσμη στρατηγική, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Δ.Σ. και του εγκεκριμένου επιχειρηματικού σχεδίου και σχεδίου αναδιάρθρωσης.
2. Να ορίζει τους βασικούς στόχους και επιδιώξεις του επιχειρηματικού σχεδίου και του ετήσιου προϋπολογισμού, να εξετάζει τις κύριες επιχειρηματικές πρωτοβουλίες, στο πλαίσιο των οποίων η Διοικητική Επιτροπή συντάσσει τον ετήσιο προϋπολογισμό και το μεσοπρόθεσμο επιχειρηματικό σχέδιο, να επιθεωρεί και να εγκρίνει τα ανωτέρω, πριν από την υποβολή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση.
3. Να εξετάζει, να αναλύει, να μελετά και να εγκρίνει θέματα σχετικά με τις στρατηγικές επιλογές του Ομίλου (π.χ. στρατηγικές συνεργασίες, αυξήσεις κεφαλαίων, εκδόσεις μετατρέψιμων ομολογιακών και γενικότερα εκδόσεις χρέους, εξαγορές ή πωλήσεις, το σχηματισμό κοινοπραξιών, δημιουργία ή λύση εταιρειών ειδικού σκοπού, διανομή μερίσματος και όλες τις λοιπές σημαντικές επενδύσεις ή από-επενδύσεις του Ομίλου) διασφαλίζοντας ότι είναι σύμφωνα με την Στρατηγική του Ομίλου. Η Επιτροπή θα υποβάλλει προτάσεις, προς το Διοικητικό Συμβούλιο εφόσον:
   α. το θέμα υπό συζήτηση υπερβαίνει τα €40εκατ.
   β. η έγκριση από το Δ. Σ. είναι αναγκαία βάση νομού η άλλων συμβατικών δεσμεύσεων.
   γ. κρίνεται αναγκαίο από την ίδια την Επιτροπή, λαμβάνοντας υπόψη την πολυπλοκότητα και τη φύση των στρατηγικών επιλογών υπό συζήτηση.
4. Να παρακολουθεί και να προβαίνει σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου τα απαιτούμενα εποπτικά και εσωτερικά κεφάλαια να καλύπτουν όλες τις μορφές κινδύνων (συμπεριλαμβανομένων των στρατηγικών κινδύνων ή κινδύνων φήμης, καθώς και άλλους μη-ποσοτικά μετρήσιμους κινδύνους) και να εξασφαλίσει ότι οι κεφαλαιακές απαιτήσεις πληρούνται ανά πάσα στιγμή.
5. Να εξετάζει και να αξιολογεί όλες τις στρατηγικές πρωτοβουλίες του Ομίλου που στοχεύουν στον ανασχεδιασμό του επιχειρηματικού και λειτουργικού μοντέλου.
6. Να παρακολουθεί σε τακτική βάση τη στρατηγική και τους βασικούς δείκτες απόδοσης του Ομίλου, ανά κλάδο.
7. Να εξετάζει και, εφόσον απαιτείται, να υποβάλει προτάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο για όλα τα λοιπά θέματα στρατηγικής σημασίας για τον Όμιλο.

Η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού συνεδριάζει κάθε δύο εβδομάδες ή όποτε είναι απαραίτητο, τηρεί πρακτικά και αναφέρεται στο Δ.Σ. σε τριμηνιαία βάση.

Η σημερινή σύνθεση της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού έχει ως εξής:

Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού		
Όνομα	**Ιδιότητα**	**Θέση στην Επιτροπή**
Νικόλαος Β. Καραμούζης	Πρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος	Πρόεδρος
Φωκίων Χ. Καραβίας	Διευθύνων Σύμβουλος	Μέλος
Σταύρος Ε. Ιωάννου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Group Chief Operating Officer (COO) & Διεθνείς Δραστηριότητες	Μέλος
Θεόδωρος Α. Καλαντώνης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Retail Banking	Μέλος
Χρήστος Ν. Αδάμ	Γενικός Διευθυντής Risk Management Ομίλου, Group Chief Risk Officer (Group CRO)	Μέλος
Χάρης Β. Κοκολογιάννης	Γενικός Διευθυντής Finance Ομίλου, Group Chief Financial Officer (Group CFO)	Μέλος
Κωνσταντίνος Β. Βασιλείου	Γενικός Διευθυντής Τραπεζικής Επιχειρήσεων & Επενδυτικής Τραπεζικής Ομίλου	Μέλος
Κωνσταντίνος Α. Βουσβούνης	Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Προβληματικών Δανείων Ομίλου	Μέλος

3.14.4 Ελεγκτικές Μονάδες

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει μία σειρά εξειδικευμένων ελεγκτικών μονάδων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και των οποίων η κύρια ευθύνη είναι να λειτουργούν ως ανεξάρτητοι ελεγκτικοί μηχανισμοί. Οι πιο σημαντικές ελεγκτικές μονάδες καθώς και τα βασικά καθήκοντα και αρμοδιότητές τους περιγράφονται παρακάτω:

3.14.4.1 Εσωτερικός Έλεγχος

Ο βασικός ρόλος της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου («ΓΔΕΕ») είναι η υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Ελέγχου με την παροχή ανεξάρτητων και συστηματικών αξιολογήσεων της επάρκειας, της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας όλων των επιμέρους μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου που διέπουν τη λειτουργία της Τράπεζας και των θυγατρικών της. Οι περιοχές που υπάγονται στον έλεγχο της ΓΔΕΕ περιλαμβάνουν τόσο την Τράπεζα όσο και τις θυγατρικές της στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Προκειμένου να διαφυλαχθεί η ανεξαρτησία της, η ΓΔΕΕ αναφέρεται απευθείας στην Επιτροπή Ελέγχου, είναι ανεξάρτητη από μονάδες της Τράπεζας που έχουν επιχειρησιακές αρμοδιότητες ενώ για διοικητικά θέματα αναφέρεται στο Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Η ΓΔΕΕ απαρτίζεται από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Audit Division), τη Διεύθυνση Ειδικών Ελέγχων (Forensic Audit Division), και τη Διεύθυνση Ελέγχου Διεθνών Δραστηριοτήτων (International Audit Division).

Η μεθοδολογία που εφαρμόζει η ΓΔΕΕ είναι βασισμένη στην αξιολόγηση κίνδυνων (risk based) και εξετάζει την ύπαρξη και την επάρκεια των μηχανισμών ελέγχου που απαιτούνται για την κάλυψη των αντίστοιχων κινδύνων. Η αξιολόγηση των κινδύνων καλύπτει όλες τις μονάδες, τις λειτουργίες, τις διαδικασίες και τα πληροφοριακά συστήματα της Τράπεζας και συνιστά τη βάση της εκπόνησης του πλάνου ελέγχου, το οποίο υποβάλλεται στην Επιτροπή Έλεγχου προς έγκριση. Η συχνότητα και το εύρος των ελέγχων εξαρτάται από το επίπεδο του κινδύνου σε κάθε επιχειρηματική μονάδα της Τράπεζας και των θυγατρικών της.

Η ΓΔΕΕ ακολουθεί το Πλαίσιο Επαγγελματικής Εφαρμογής Εσωτερικού Ελέγχου του Διεθνούς Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (IIA) και έχει πιστοποιηθεί για τη διενέργεια ελέγχων σύμφωνα με τα Πρότυπα του IIA. Στα πλαίσια του ελέγχου της ποιότητας των λειτουργιών του εσωτερικού ελέγχου, και σύμφωνα με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, λειτουργεί ανεξάρτητο τμήμα “Quality Assurance”.

Το προσωπικό της ΓΔΕΕ διαθέτει σημαντική τραπεζική και ελεγκτική εμπειρία. Ένας σημαντικός αριθμός ελεγκτών έχει εμπειρία από χρηματοοικονομικά ιδρύματα και ελεγκτικές εταιρείες του εξωτερικού και η πλειοψηφία του προσωπικού διαθέτει πιστοποιήσεις από διεθνώς αναγνωρισμένους φορείς και σώματα ελεγκτών, όπως ICAEW, ACCA, CIA και CISA.

Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, όπως ορίστηκε από την Επιτροπή Ελέγχου, είναι η κα Ανδρεάδου, της οποίας το βιογραφικό παρατίθεται ακολούθως.

Δέσποινα Ε. Ανδρεάδου

Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου Eurobank. Εργάστηκε ως Ορκωτός Λογιστής-Ελεγκτής στις εταιρείες Ernst & Young (1985-1990) στο Ηνωμένο Βασίλειο και στην PricewaterhouseCoopers (1990-1998) στην Ελλάδα. Εντάχθηκε στην Τράπεζα ως επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου το 1998. Είναι Ορκωτός Λογιστής Ελεγκτής, Μέλος του Institute of Chartered Accountants of England and Wales (ICAEW). Είναι κάτοχος πτυχίου BSc (Hons) Economics με εξειδίκευση στη Λογιστική και Χρηματοοικονομικά στο London School of Economics and Political Science. Επίσης έκανε σπουδές Διοίκησης Επιχειρήσεων στο University of Manchester Institute of Science & Technology. Γεννήθηκε στην Κύπρο το 1962.

Αρχές Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει ένα σύστημα εσωτερικού ελέγχου που βασίζεται σε βέλτιστες διεθνείς πρακτικές και έχει σχεδιαστεί για να παρέχει εύλογη διασφάλιση όσον αφορά την επίτευξη των στόχων στις ακόλουθες κατηγορίες:

- την αποδοτικότητα και αποτελεσματικότητα των εργασιών.
- την αξιοπιστία και την πληρότητα των οικονομικών καταστάσεων καθώς και των καταστάσεων διοικητικής πληροφόρησης.
- τη συμμόρφωση με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Οι βασικές αρχές στις οποίες στηρίζεται το σύστημα εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου περιγράφονται κατωτέρω:

Περιβάλλον Ελέγχου: Το περιβάλλον ελέγχου αποτελεί το θεμέλιο για όλα τα επιμέρους στοιχεία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, παρέχει πειθαρχία και συνοχή και ενδυναμώνει τη συνείδηση του έλεγχου από τους εργαζόμενους. Η ακεραιότητα και οι υψηλές ηθικές αξίες που εκπορεύονται από τη φιλοσοφία διοίκησης, τον τρόπο λειτουργίας καθώς και τις κατάλληλες προσλήψεις και πολιτικές κατάρτισης, διασφαλίζουν την ικανότητα του προσωπικού του Ομίλου. Η οργανωτική δομή του Ομίλου είναι κατάλληλη για το μέγεθος και την πολυπλοκότητα του οργανισμού, παρέχοντας σαφώς καθορισμένες αρμοδιότητες και ξεκάθαρες γραμμές διοίκησης.

Διαχείριση Κινδύνων: Ο Όμιλος αναγνωρίζει ότι η ανάληψη κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των δραστηριοτήτων του. Έχει καθιερώσει επομένως μηχανισμούς για τον εντοπισμό αυτών των κινδύνων και την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεών τους στην επίτευξη των στόχων του Ομίλου. Δεδομένου ότι οι συνθήκες στην οικονομία, τη βιομηχανία, το κανονιστικό και λειτουργικό πλαίσιο θα συνεχίσουν να αλλάζουν, οι μηχανισμοί διαχείρισης κινδύνου θα πρέπει να καθορίζονται (και να εξελίσσονται), κατά τρόπο που να επιτρέπει τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση των ιδιαίτερων και των νέων κινδύνων που συνδέονται με τις αλλαγές αυτές.

Ελεγκτικοί Μηχανισμοί: Οι μηχανισμοί του συστήματος εσωτερικού ελέγχου αποτυπώνονται στις πολιτικές και τις λεπτομερείς διαδικασίες που έχουν σχεδιαστεί προκειμένου να διασφαλίζεται ότι οι εργασίες εκτελούνται με ασφάλεια και όλες οι συναλλαγές καταγράφονται με ακρίβεια, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες οδηγίες και τους κανονισμούς που έχει ορίσει η Διοίκηση. Οι μηχανισμοί αυτοί καλύπτουν το σύνολο των οργανωτικών και επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, σε όλα τα διοικητικά επίπεδα και σε όλες τις λειτουργίες. Ένα από τα κύρια μέτρα σε επίπεδο οργάνωσης που εξασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του ελέγχου του Ομίλου είναι ο διαχωρισμός των καθηκόντων. Οι αρμοδιότητες που διαχωρίζονται είναι: η εγκριτική (όρια, υπερβάσεις ορίου, ειδικές συναλλαγές), η συναλλακτική, η διοικητική (διοικητικές πληροφορίες, εκκαθάριση, επιβεβαιωτικοί έλεγχοι, έλεγχοι έγκρισης συναλλαγών, έλεγχοι τεκμηρίωσης συναλλαγών, τήρηση αρχείου, φύλαξη) και η ελεγκτική (συμφωνίες, παρακολούθηση ορίων, έγκριση υπέρβασης ορίων, διαχείριση κινδύνων, έλεγχοι συμμόρφωσης, απογραφές).

Πληροφόρηση και Επικοινωνία: Οι πληροφορίες πρέπει να εντοπίζονται, να συλλέγονται και να μεταφέρονται σε μορφή και χρόνο τέτοιο ώστε να επιτρέπουν στους εργαζόμενους να ασκούν τα καθήκοντά τους. Ο Όμιλος έχει δημιουργήσει αποτελεσματικά κανάλια επικοινωνίας προκειμένου να εξασφαλίζεται ότι οι πληροφορίες μεταφέρονται προς όλες τις κατευθύνσεις μέσα στους κόλπους του οργανισμού. Υπάρχουν επίσης οι σχετικοί μηχανισμοί για να λαμβάνουν την κατάλληλη εξωτερική πληροφόρηση καθώς και να επικοινωνούν αποτελεσματικά με τρίτα μέρη, συμπεριλαμβανομένων των εποπτικών αρχών, των μετόχων και των πελατών.

Παρακολούθηση και έλεγχος: Ο Όμιλος έχει θεσπίσει μηχανισμούς για το συνεχή έλεγχο των δραστηριοτήτων στο πλαίσιο της συνήθους πορείας των εργασιών. Αυτοί περιλαμβάνουν τακτικές διαχειριστικές και εποπτικές δραστηριότητες καθώς και άλλες ενέργειες που διενεργεί το προσωπικό κατά την άσκηση των καθηκόντων του, οι οποίες αξιολογούν την απόδοση των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου. Γίνονται επίσης ανεξάρτητες αξιολογήσεις του συστήματος εσωτερικού ελέγχου από την Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, το πεδίο εφαρμογής και η συχνότητα των οποίων εξαρτώνται κατά κύριο λόγο από την αξιολόγηση των κινδύνων και την αποτελεσματικότητα των εφαρμοζόμενων διαδικασιών ελέγχου. Τυχόν ελλείψεις του συστήματος εσωτερικού ελέγχου επισημαίνονται μέσω της ιεραρχίας και τα σοβαρά θέματα αναφέρονται στη Διοίκηση, την Επιτροπή Ελέγχου και το Δ.Σ.

3.14.4.2 Κανονιστική Συμμόρφωση

Το Δ.Σ. έχει αναθέσει την ευθύνη για την επίβλεψη της δραστηριότητας της Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου στην Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας, η οποία διορίζει τον Επικεφαλής του Τομέα της Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου και αξιολογεί το έργο του. Ο Επικεφαλής του Τομέα Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου αναφέρεται άμεσα στην Επιτροπή Ελέγχου και στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Τομέας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι υπεύθυνος για την Τράπεζα και το σύνολο των θυγατρικών της εταιρειών.

Οι αρμοδιότητες του Τομέα Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενδεικτικά αφορούν:

- τη διαχείριση θεμάτων που αφορούν στην καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας (money laundering), σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, καθώς και τις υφιστάμενες κυρώσεις. Η Κανονιστική Συμμόρφωση είναι υπεύθυνη για την υιοθέτηση των απαραίτητων πολιτικών και διαδικασιών και για την παρακολούθηση της εφαρμογής τους. Είναι, επίσης, υπεύθυνη για την παροχή εκπαίδευσης και καθοδήγησης στο προσωπικό καθώς και για τη συνεργασία με τις αρμόδιες αρχές,
- την άμεση και έγκυρη ανταπόκριση σε αιτήματα εποπτικών και άλλων αρχών και τη συνεργασία μαζί τους, προκειμένου να διευκολυνθεί το έργο τους,
- τη θέσπιση εσωτερικών κωδίκων δεοντολογίας και την παρακολούθηση της τήρησής τους από το προσωπικό,
- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τη νομοθεσία και τις κανονιστικές διατάξεις αναφορικά με τις Χρηματοπιστωτικές Αγορές,
- τη συνεργασία με άλλους τομείς ή διευθύνσεις της Eurobank και των θυγατρικών της σχετικά με το χειρισμό ζητημάτων τραπεζικού απορρήτου και προστασίας των δεδομένων,
- την ενημέρωση της Διοίκησης και την παροχή συμβουλών σχετικά με τις επιπτώσεις τυχόν νέων νόμων και κανονισμών που εμπίπτουν στο εύρος των αρμοδιοτήτων του Τομέα και
- το συντονισμό του έργου των υπευθύνων κανονιστικής συμμόρφωσης των καταστημάτων εξωτερικού και των θυγατρικών εσωτερικού και εξωτερικού ώστε να συμμορφώνονται στις απαιτήσεις του εν ισχύ ρυθμιστικού πλαισίου της κάθε χώρας.

Επικεφαλής του Τομέα Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου είναι κος Σπύρος Γκούμας, του οποίου το βιογραφικό παρατίθεται ακολούθως.

Σπύρος Χ. Γκούμας

Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής του Τομέα Compliance & Regulatory Requests από την 1η Σεπτεμβρίου 2015. Ο κ. Γκούμας γεννήθηκε στην Γραβιά Φωκίδας το 1960. Διαθέτει εκτενή εμπειρία πλέον των 28 ετών στον τραπεζικό και στον ευρύτερο χρηματοοικονομικό χώρο στη Βόρεια Αμερική, την Ευρώπη και τη Μέση Ανατολή και εκτός από την εξειδίκευσή του στο compliance είχε αναλάβει θέσεις ευθύνης στους χώρους του Retail Banking και των Back Office operations.

Πριν την ένταξή του στο δυναμικό της Eurobank, κατείχε τη θέση του Επικεφαλής Compliance στην Dunia Finance στο Dubai των Η.Α.Ε. για τα τελευταία τέσσερα χρόνια. Στο παρελθόν από το 1994 μέχρι το 2011 κατείχε θέσεις ευθύνης τόσο σε Διεθνείς όσο και σε Ελληνικές Τράπεζες, όπως το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, η Τ Bank, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, η Citibank και η ING Bank. Υπήρξε Επικεφαλής Compliance της Τράπεζας & του Ομίλου της Εθνικής, μετά από την θητεία τους ως Country Compliance Director στην Citibank με ευθύνη για όλες τις εταιρείες του Ομίλου στην Ελλάδα και την Κύπρο, ενώ είχε διατελέσει Διευθυντής Compliance για την ING Bank στην Αθήνα. Ξεκίνησε την σταδιοδρομία του στον τομέα των Ασφαλειών Ζωής στην Βρετανική Κολομβία στον Καναδά το 1986, όπου εν συνεχεία εντάχθηκε στο Retail Banking (1989-1994). Είναι απόφοιτος του Κολλεγίου Αθηνών και κάτοχος πτυχίου ΒΑ από το Πανεπιστήμιο Simon Fraser του Καναδά.

3.14.5 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, καθώς και τα μέλη των ανωτέρω Επιτροπών δήλωσαν τα ακόλουθα:

1. Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Τράπεζα, και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και αναφέρονται παρακάτω στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες που να είναι σημαντικές για την Τράπεζα.

2. Δε διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή ανώτερα διευθυντικά στελέχη της.

3. Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, εξαιρουμένων των θυγατρικών εταιρειών της Τράπεζας και την ιδιότητα που κατέχουν σήμερα σε αυτές, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

    - Ο κ. Νικόλαος Καραμούζης είναι Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών (Ε.Ε.Τ.) και του Δ.Σ. του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.).
    - Ο κ. Σπυρίδων Λορεντζιάδης είναι μέλος του Audit Committee στην Athens International Airport S.A. και ετερόρρυθμος εταίρος στην Λορεντζιάδης Λουδοβίκος & ΣΙΑ Ε.Ε.
    - Ο κ. Wade Sebastian Burton είναι Managing Director στην εταιρεία Hamblin Watsa Investment Counsel Ltd, μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. στον Όμιλο Επιχειρήσεων Μυτιληναίος και μέλος Δ.Σ. στην PRAKTIKER HELLAS Εμπορική Ανώνυμη Εταιρεία.
    - Ο κ. Γεώργιος Χρυσικός είναι μέλος Δ.Σ. στην εταιρεία Lamda Helix Α.Ε. και στην PRAKTIKER HELLAS Εμπορική Ανώνυμη Εταιρεία και Γενικός Γραμματέας του Δ.Σ. στο Ελληνοβρετανικό Εμπορικό Επιμελητήριο.
    - Ο κ. Jon Steven Haick είναι Senior Managing Partner στις εταιρείες Brookfield Asset Management Inc., Brookfield Capital Partners Ltd., Brookfield Capital Partners IV GP, Ltd., Brookfield Capital Partners GP (SMA) Ltd. και στην 1670365 Ontario Limited και μέλος Δ.Σ. στις εταιρείες Brookfield Multiplex Pty Ltd., Brookfield Global Property Advisor Limited, Brookfield Global Renewable Energy Advisor Limited, Brookfield Global Infrastructure Advisor Limited, Stork Holdings Limited, Songbird Finance Limited, Canary Wharf Group Investment Holdings Plc. και στη Canary Wharf Finance II Plc.
    - Ο κ. Bradley Paul Martin είναι Αντιπρόεδρος του Strategic Investments της Fairfax Financial Holdings Limited, Πρόεδρος Δ.Σ. της Resolute Forest Products Inc. και μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της Bank of Ireland.
    - Ο κ. Stephen Johnson είναι μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. στις εταιρείες Insuratex Ltd και NBNK Investments plc.
    - Ο κ. Kenneth Howard Prince-Wright είναι Πρόεδρος και Μέτοχος της Basil Mansions Management Company Limited, μέλος Δ.Σ. του Make A Wish Chartiable Foundation, Μέτοχος στην South Asian Real Estate Limited, Partner (no shareholding) στην Belsize Capital Partners LLP, Πρόεδρος - μη εκτελεστικό μέλος της Cellulac Plc, και μέλος Δ.Σ. και Μέτοχος της Basil Capital Ltd.
    - Ο κ. Κώστας Βασιλείου είναι εταίρος στις εταιρείες KULTIA Α.Ε. (με ποσοστό 49%) και ΑΦΟΙ ΚΑΡΑΜΠΕΛΑ Α.Ε.Β.Ε. (με ποσοστό <3,5%) και Μη Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. στην Ελληνικά Χρηματιστηρία Α.Ε. Συμμετοχών Εκκαθάρισης Διακανονισμού και Καταχώρισης (Ε.Χ.Α.Ε.).
    - Ο κ. Κωνσταντίνος Βουσβούνης είναι μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. στην εταιρεία Π.Γ. Νίκας Α.Β.Ε.Ε. και μέλος Δ.Σ. της εταιρείας Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε.
    - Η κα Χριστίνα Θεοφιλίδη είναι μέλος Δ.Σ. της ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.
    - Ο κ. Αναστάσιος Πανούσης είναι μέτοχος (50%) της ΑΧΙΛΕΥΣ ΙΙΙ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.

- Η κα Δέσποινα Ανδρεάδου είναι Μέτοχος (100%) και Διαχειριστής της HOBAN VENTURES LTD.

4. Δεν διατέλεσαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, εξαιρουμένων των θυγατρικών εταιρειών της Τράπεζας, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

    - Ο κ. Νικόλαος Καραμούζης διετέλεσε μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος της Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε., μέλος Δ.Σ. του Οργανισμού Τηλεπικοινωνιών Ελλάδος Α.Ε. (Ο.Τ.Ε. Α.Ε.), μέλος Δ.Σ. της Chipitta A.B.E.E., μέλος Δ.Σ. της Olympia Development, μέλος Δ.Σ. του Ομίλου Επιχειρήσεων Μυτηληναίος, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. του Συνδέσμου Ελληνικών Τουριστικών Επιχειρήσεων (Σ.Ε.Τ.Ε.).
    - Ο κ. Φωκίων Καραβίας διετέλεσε Πρόεδρος και εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., ετερόρρυθμος εταίρος, εκ πατρικής κληρονομιάς, της Χ. Καραβίας – Ευγ. Λάμπρου ΠΤΙ – ΠΑΛΑΙ Ε.Ε. και μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών Εκκαθάρισης Διακανονισμού και Καταχώρισης (Ε.Χ.Α.Ε.).
    - Ο κ. Σταύρος Ιωάννου διετέλεσε Αντιπρόεδρος Δ.Σ. στην Κάρντλινκ Α.Ε.
    - Ο κ. Wade Sebastian Burton διετέλεσε Vice Chairman στην εταιρεία Hamblin Watsa Investment Counsel Ltd.
    - Ο κ. Γεώργιος Χρυσικός διετέλεσε εταίρος και διαχειριστής της Corporate Value Partners Ltd.
    - Ο κ. Jon Steven Haick, διετέλεσε Managing Partner στις εταιρείες 2351958 Ontario Inc. και 2359608 Ontario Limited, μέλος Δ.Σ. στις εταιρείες Brookfield Multiplex Canada Holdings Limited, Brookfield Multiplex Canada HSP Holdings Limited, Brookfield Multiplex Construction Canada Limited, Brookfield RPS Limited, Brookfield Technology Fund Inc., Norbord Inc., Brookfield Asset Management Private Equity Capital Adviser UK Limited, Brookfield Europe Corporate Services Limited, Brookfield Proprty Partners (UK) Limited, Brookfield Strategic Real Estate Partners Limited, BHAL Global Corporate Limited, Brookfield Global Subinvestments Limited, Brookfield Global Corporate Investments Limited, BIF II UK Wind Limited, Brookfield Capital (UK) Limited, Brookfield Europe Holding Limited, Brookfield Strategic Real Estate Partners II Limited, Canary Wharf Group Plc, Brookfield Multiplex Middle East Holdings Pty Ltd, και Αντιπρόεδρος στην εταιρεία Brookfield Private Funds Holdings Inc.
    - Ο κ. Bradley Paul Martin διετέλεσε Πρόεδρος Δ.Σ. της εταιρείας Ridley Inc, μέλος Δ.Σ. της εταιρείας Hub International Inc., μέλος Δ.Σ. της εταιρείας The Brick Ltd, Πρόεδρος Δ.Σ. της εταιρείας Imvescor Restaurant Group Inc., μέλος Δ.Σ. της εταιρείας Blue Ant Media Inc. και μέλος Δ.Σ. της εταιρείας Cunningham Lindsey Group Limited.
    - Ο κ. Stephen Johnson διετέλεσε μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. στην εταιρεία Berkeley Point Capital.
    - Ο κ. Kenneth Howard Prince-Wright διετέλεσε Group CFO της Antenna Group S.A.
    - Ο κ. Κώστας Βασιλείου υπήρξε εταίρος (με ποσοστό <3%) και μέλος Δ.Σ. της εταιρείας ΕΑΤ ΙΤ Α.Ε.
    - Ο κ. Κωνσταντίνος Βουσβούνης διετέλεσε μέλος Δ.Σ. της Chipita A.B.E.E. και μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών Εκκαθάρισης Διακανονισμού και Καταχώρισης (Ε.Χ.Α.Ε.).
    - Ο κ. Δημοσθένης Αρχοντίδης διετέλεσε μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της εταιρείας ΟΠΑΠ Α.Ε.
    - Ο κ. Γεώργιος Καλλιμόπουλος διετέλεσε μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
    - Ο κ. Σπυρίδων Γκούμας διετέλεσε ετερρόρυθμος εταίρος με ποσοστό συμμετοχής 20% της Ζωή Πετροπούλου & ΣΙΑ Ε.Ε.

5. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.

6. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.

7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών με την ακόλουθη εξαίρεση:

    - Ο κ. Σπυρίδων Λορεντζιάδης αναφέρει ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ'αριθμ. 59/602/11.11.2011 απόφασή της διαπίστωσε ότι η εταιρεία «ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΑΙΦ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», καθολική διάδοχος της οποίας αποτελεί η εταιρεία «GROUPORAMA ΦΟΙΝΙΞ Α.Ε.» δεν προέβη σε εμπρόθεσμη γνωστοποίηση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των από 24.1.2005, 3.1.2006 και 29.3.2006 πρακτικών του Διοικητικού της Συμβουλίου, και του επέβαλε, υπό την ιδιότητά του ως μέλος τότε του Διοικητικού Συμβουλίου της ανωτέρω εταιρείας, («ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΑΙΦ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»), την ποινή της επίπληξης για κάθε μια από τις ανωτέρω περιπτώσεις, σύμφωνα με την διάταξη του άρθρου 4 παρ. 3 ν. 3016/2012, σε συνδυασμό με την διάταξη του άρθρου 10 παρ. 1 του ίδιου νόμου. Εν συνεχεία, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ'αριθμ. 12/613/30.3.2012 απόφασή της ανακάλεσε την επίπληξη εκείνη που αφορούσε τη μη εμπρόθεσμη γνωστοποίηση του από 24.1.2005 πρακτικού της ανωτέρω εταιρείας.

8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε υφιστάμενη ή δυνητική σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους. Εν τούτοις, ο κ. Jon Steven Haick ανέφερε ότι εργάζεται και είναι μέτοχος μειοψηφίας (και συνεπώς μη ελέγχων) της εταιρείας Brookfield Asset Management Inc, της οποίας η θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία Brookfield Capital Partners Ltd. κατέχει Κοινές Μετοχές της Τράπεζας και στην οποία ο κος Haick είναι Senior Managing Partner. Κατά το παρελθόν είχε ανακύψει σύγκρουση συμφερόντων ως αποτέλεσμα των εν λόγω σχέσεων, η οποία εξετάστηκε και επιλύθηκε από το Δ.Σ. της Τράπεζας. Ειδικότερα, κατά το πρόσφατο παρελθόν, η εταιρεία Brookfield Capital Partners Ltd, εξεδήλωσε αρχικό ενδιαφέρον για την απόκτηση πλειοψηφικού πακέτου μετοχών θυγατρικής εταιρείας της Τράπεζας (η σχετική διαγωνιστική διαδικασία είναι σε εξέλιξη), ως εκ τούτου ο κ. Haick απείχε από τις σχετικές συζητήσεις που πραγματοποιήθηκαν στο Δ.Σ. της Τράπεζας. Πλέον η εταιρεία Brookfield Capital Partners Ltd έχει αποσύρει το ενδιαφέρον της για την εν λόγω απόκτηση, ενώ σε αντίθετη περίπτωση θα απείχε από τη συζήτηση και λήψη αποφάσεων από το Δ.Σ. της Τράπεζας για το εν λόγω θέμα, μέχρις ότου ολοκληρωθεί η εν λόγω διαγωνιστική διαδικασία.

9. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Τράπεζας ή συμφωνίας μεταξύ της Τράπεζας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων, με εξαίρεση την τοποθέτηση τ του κ. Kenneth Howard Prince-Wright ως μη εκτελεστικού μέλου Δ.Σ., οι οποίες έγιναν κατόπιν σχετικής πρότασης του ΤΧΣ, κατ΄ εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3864/2010. Επίσης σε εφαρμογή του Ν. 3723/2008, το Ελληνικό Δημόσιο όρισε ως εκπρόσωπο του Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την κα Χριστίνα Ανδρέου, ως μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

10. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Τράπεζας που κατέχουν.

11. Δεν κατέχουν μετοχές της Τράπεζας και δεν συναλλάχθηκαν σε μετοχές ή οποιαδήποτε παράγωγα επί μετοχών της Τράπεζας κατά το τελευταίο έτος από την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, με εξαίρεση τα ακόλουθα[45]:

[45] Οι αριθμοί των μετοχών που αναφέρονται ακολούθως είναι πριν από την υλοποίηση του reverse split.

- Ο κ. Νικόλαος Καραμούζης, Πρόεδρος Δ.Σ., στις 27.03.2015 απέκτησε 1.000.000 μετοχές της Τράπεζας με μέση τιμή κτήσης 0,0975€ τις οποίες και κατέχει και σήμερα.
- Ο κ. Σπυρίδων Λορεντζιάδης, Αντιπρόεδρος Δ.Σ., κατέχει 12.242 μετοχές της Τράπεζας.
- Ο κ. Φωκίων Καραβίας, Διευθύνων Σύμβουλος, κατέχει 756.892 μετοχές της Τράπεζας.
- Ο κ. Σταύρος Ιωάννου, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, κατέχει 152.835 μετοχές της Τράπεζας.
- Ο κ. Θεόδωρος Καλαντώνης, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, κατέχει 114.806 μετοχές της Τράπεζας.
- Ο κ. Γεώργιος Χρυσικός, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., κατέχει 23.764 μετοχές της Τράπεζας.
- Η κα Χριστίνα Ανδρέου, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., στις 17.06.2015 απέκτησε 40.000 μετοχές της Τράπεζας με μέση τιμή κτήσης 0,116€ τις οποίες και κατέχει και σήμερα.
- Ο κ. Χρήστος Αδάμ, Γενικός Διευθυντής, Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού, κατέχει 57.763 μετοχές της Τράπεζας.
- Ο κ. Χάρης Κοκολογιάννης, Γενικός Διευθυντής, Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού, στις 22.06.2015 απέκτησε 100.000 μετοχές της Τράπεζας με μέση τιμή κτήσης 0,142€ τις οποίες στις 25.06.2015 διέθεσε. Σήμερα δεν κατέχει μετοχές της Τράπεζας.
- Ο κ. Κωνσταντίνος Βουσβούνης, Γενικός Διευθυντής, Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού, κατέχει 69.862 μετοχές της Τράπεζας.
- Ο κ. Δημοσθένης Αρχοντίδης, Γενικός Διευθυντής, Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής, κατέχει 300.000 μετοχές της Τράπεζας.
- Η κα Χριστίνα Θεοφιλίδη, Γενικός Διευθυντής, Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής, κατέχει 46.354 μετοχές της Τράπεζας.
- Ο κ. Ιάκωβος Γιαννακλής, Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής, κατέχει 175.652 μετοχές της Τράπεζας.
- Ο κ. Αναστάσιος Πανούσης, Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής, κατέχει 139.049 μετοχές της Τράπεζας.
- Η κα Δέσποινα Ανδρεάδου, Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου, κατέχει 46.810 μετοχές της Τράπεζας.

Διευκρινίζεται ότι, όσα εκ των ανωτέρω αναφερομένων προσώπων δεν έχουν προβεί σε αγορές εντός του τελευταίου έτους, τότε για τα πρόσωπα αυτά δεν αναφέρεται η μέση τιμή κτήσης των μετοχών που κατέχουν.

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών, για τους σκοπούς του παρόντος ενημερωτικού δελτίου, είναι η έδρα της Τράπεζας, Όθωνος 8, Τ.Κ. 10557, Αθήνα.

3.14.6 Σύγκρουση συμφερόντων

Δεν υφίστανται περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ του Ομίλου και των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών του, με την επιφύλαξη των όσων αναφέρθηκαν ανωτέρω στην παράγραφο 8 της ενότητας 3.14.5 «Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών».

3.15 Αμοιβές και Οφέλη

Αναλυτικά οι συνολικές αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των ανώτερων διοικητικών στελεχών καθώς και των μελών των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Τράπεζας, τόσο από την Τράπεζα όσο και από τις ενοποιούμενες με αυτήν εταιρείες για την χρήση 2014, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μεικτές Αποδοχές (€)[17]	Εργοδ/κές Εισφορές €)	Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου (€)[18]	Σύνολο Καθαρών Αμοιβών (€)
Νικόλαος Β. Καραμούζης[1]	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-
Παναγιώτης-Αριστείδης Α. Θωμόπουλος[2]	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	65.000	42.325
Γεώργιος Α. Δαυίδ[3]	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	70.000	45.073
Σπυρίδων Λ. Λορεντζιάδης	Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	154.000	98.459
Ευστράτιος Γεώργιος Α. Αράπογλου[3]	Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	50.500	34.854
Φωκίων Χ. Καραβίας[4]	Διευθύνων Σύμβουλος	303.235	36.210	-	157.402
Χρήστος Ι. Μεγάλου[5]	Διευθύνων Σύμβουλος	299.312	18.576	-	167.033
Σταύρος Ε. Ιωάννου[6]	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	302.299	18.576	-	163.446
Θεόδωρος Α. Καλαντώνης [6] [7]	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	143.959	15.934	-	74.657
Γεώργιος Κ. Χρυσικός [8]	Μη Εκτελεστικό Μέλος	352.563	28.876	10.000	194.157
Wade Sebastian R.E. Burton[8]	Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	58.000	44.158
Γεώργιος Κ. Γόντικας[3]	Επίτιμος Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	18.000	15.821
Jon Steven B.G. Haick[8]	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-
Bradley Paul L. Martin[8]	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	43.000	30.658
Stephen L. Johnson[9]	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-
Josh P. Seegopaul[8][10]	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	35.500	26.462
Δημήτρης Θ. Παπαλεξόπουλος[3]	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	28.000	22.233
Δημήτριος Α. Γεωργούτσος[11]	Μη Εκτελεστικό Μέλος (εκπρόσωπος του Δημοσίου κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3723/2008)	-	-	36.000	26.742
Χριστίνα Γ. Ανδρέου[12]	Μη Εκτελεστικό Μέλος (εκπρόσωπος του Δημοσίου κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3723/2008)	-	-	-	-
Kenneth Howard K. Prince-Wright	Μη Εκτελεστικό Μέλος (εκπρόσωπος του ΤΧΣ κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3864/2010)	-	-	136.000	80.867
Χρήστος Ν. Αδάμ	Γενικός Διευθυντής Risk Management Ομίλου, Group Chief Risk Officer (Group CRO)	224.354	18.576	-	120.754
Χάρης Β. Κοκολογιάννης	Γενικός Διευθυντής Finance Ομίλου, Group Chief Financial Officer (Group CFO)	270.752	18.576	-	147.076
Κωνσταντίνος Β. Βασιλείου	Γενικός Διευθυντής Τραπεζικής Επιχειρήσεων & Επενδυτικής Τραπεζικής Ομίλου	295.444	18.576	-	160.614
Κωνσταντίνος Α. Βουσβούνης	Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης	298.031	18.576	-	163.585

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μεικτές Αποδοχές (€)[17]	Εργοδ/κές Εισφορές €)	Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου (€)[18]	Σύνολο Καθαρών Αμοιβών (€)
	Προβληματικών Δανείων Ομίλου				
Δημοσθένης Ι. Αρχοντίδης	Γενικός Διευθυντής Global Markets & Wealth Management	299.384	19.750	-	167.016
Χριστίνα Θ. Θεοφιλίδη	Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Καθυστερήσεων Retail	180.806	19.141	-	97.301
Ιάκωβος Δ. Γιαννακλής	Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής Γενικής Διεύθυνσης Δικτύου Καταστημάτων	179.170	18.576	-	96.706
Μιχάλης Λ. Λούης	Επικεφαλής Γενικής Διεύθυνσης Διεθνών Δραστηριοτήτων	390.784	63.614	-	246.147
Αναστάσιος Λ. Πανούσης	Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής Γενικής Διεύθυνσης Τραπεζικής Ιδιωτών	178.714	19.750	-	95.262
Χαράλαμπος Ε. Σιγανός[13]	Σύμβουλος Διοίκησης	160.738	18.576	-	85.935
Πέτρος Σ. Κατσούλας[14]	Σύμβουλος Διοίκησης	241.773	18.576	10.000	141.696
Δέσποινα Ε. Ανδρεάδου	Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου	242.820	18.576	-	131.095
Γεώργιος Δ. Καλλιμόπουλος	Νομικός Σύμβουλος	290.000	-	-	163.300
Σπυρίδων Χ. Γκούμας[15]	Επικεφαλής Τομέα Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου	-	-	-	-
Μαρίνα Μ. Σκαλιστήρη[16]	Επικεφαλής Τομέα Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου	122.687	18.576	-	68.367
Σύνολο		**4.776.825**	**407.611**	**714.000**	**3.109.201**

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Σημειώσεις:

(1) Εξελέγη Πρόεδρος Δ.Σ. στις 01.02.2015.

(2) Ήταν Πρόεδρος Δ.Σ. μέχρι την 01.02.2015.

(3) Ήταν Μέλος του Δ.Σ. μέχρι την 28.06.2014.

(4) Εξελέγη Διευθύνων Σύμβουλος στις 01.02.2015.

(5) Ήταν Διευθύνων Σύμβουλος μέχρι την 01.02.2015.

(6) Εξελέγη Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης στις 28.04.2015.

(7) Προσλήφθηκε στην Τράπεζα την 16.07.2014.

(8) Εξελέγη Μέλος Δ.Σ. με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης στις 28.06.2014.

(9) Εξελέγη Μέλος Δ.Σ. στις 13.05.2015.

(10) Ήταν Μέλος Δ.Σ. μέχρι την 13.05.2015.

(11) Ήταν Μέλος Δ.Σ. μέχρι την 06.03.2015.

(12) Τοποθετήθηκε από τον Υπουργό Οικονομικών στις 06.03.2015 (η τοποθέτηση εκδόθηκε στην Εφημερίδα της Κυβέρνησης).

(13) Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής μέχρι την 03.06.2014. Αποχώρησε την 31.12.2014.

(14) Μέλος της Διοικητικής Επιτροπής μέχρι την 20.02.2015. Αποχώρησε την 31.08.2015.

(15) Προσλήφθηκε στην Τράπεζα στις 01.09.2015.

(16) Επικεφαλής Τομέα Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου μέχρι την 01.09.2015.

(17) Περιλαμβάνεται το φορολογητέο εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου.

(18) Περιλαμβάνονται οι αμοιβές από συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και θυγατρικών της εταιρειών, καθώς και οι αμοιβές από συμμετοχή σε Επιτροπές των Διοικητικών Συμβουλίων.

Ο κ. Χαράλαμπος Σιγανός, Σύμβουλος Διοίκησης έλαβε για τη χρήση 2014 αποζημίωση αποχώρησης που ανήλθε σε €150 χιλ. μεικτά και μέρος αυτής θα καταβληθεί στα επόμενα έτη, σύμφωνα με το ισχύον νομικό πλαίσιο.

Τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη καθώς και τα μέλη των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Τράπεζας έχουν δικαίωμα χρήσης εταιρικού αυτοκινήτου και εξόδων ταξιδιών για την εξυπηρέτηση λειτουργικών αναγκών των θέσεων που κατέχουν. Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω πρόσωπα δεν καλύπτονται με πρόσθετα ασφαλιστήρια συμβόλαια για παροχές σύνταξης, ζωής και υγείας, πέραν των προβλεπόμενων για τους υπαλλήλους της Τράπεζας.

Η Διοίκηση της Τράπεζας βεβαιώνει ότι το συνολικό ύψος των ποσών, για το οποίο έχει γίνει πρόβλεψη ή έχει καταλογιστεί για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 στα δεδουλευμένα έξοδά του Ομίλου για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ανέρχεται στο ποσό των €483.917 και ότι η πρόβλεψη αυτή είναι επαρκής, όπως προκύπτει από την από 23.1.2015 ειδική αναλογιστική μελέτη, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο πρότυπο 19 των IAS.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Τράπεζας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ούτε με λοιπά μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών της οργάνων ή με ανώτερα διοικητικά στελέχη της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους, εκτός από 2 ανώτερα στελέχη, ως ακολούθως:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Ποσό Αποζημίωσης
Θεόδωρος Α. Καλαντώνης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	24 μεικτοί μηνιαίοι μισθοί
Γεώργιος Δ. Καλλιμόπουλος	Νομικός Σύμβουλος	200.000

Πέραν των ανωτέρω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα μέλη των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Τράπεζας από την Τράπεζα ή/και τις θυγατρικές της εταιρείες, με την εξαίρεση του κ. Γεώργιου Χρυσικού που έλαβε μεταβλητές αποδοχές που ανήλθαν σε €85 χιλ. μεικτά, από τα οποία τα €51 χιλ. θα καταβληθούν στα επόμενα έτη.

3.16 Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου – Εταιρική διακυβέρνηση

3.16.1 Εισαγωγή

Στο πλαίσιο του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, η Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας πρέπει να περιλαμβάνει, τη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, η οποία αναφέρει τουλάχιστον τα ακόλουθα πληροφοριακά στοιχεία αναφορικά με:

- τον Κώδικα και τις Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας,
- τη σύνθεση και τον τρόπο λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπόλοιπων διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων,
- τον τρόπο λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, τις βασικές εξουσίες της και τα δικαιώματα των μετόχων της Τράπεζας και τον τρόπο άσκησής τους,
- το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας και τη διαχείριση κινδύνων σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων,
- τους κατόχους τίτλων που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και τις ίδιες μετοχές (Οδηγία 2004/25/ΕΚ) και
- αναφορά στον ιστότοπο στον οποίο η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι διαθέσιμη στο κοινό.

Οι λοιπές πληροφορίες που απαιτούνται από την Οδηγία 2004/25/ΕΚ σχετικά με σημαντικές συμμετοχές, αρμοδιότητες για έκδοση νέων μετοχών και περιορισμούς δικαιωμάτων ψήφου παρατίθενται στις σχετικές ενότητες της Έκθεσης Διαχείρισης του Δ.Σ.

3.16.2 Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας – Πρακτικές

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και με βάση τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και τις συμβατικές υποχρεώσεις της Τράπεζας έναντι του ΤΧΣ, η Eurobank και οι θυγατρικές της έχουν υιοθετήσει και εφαρμόζουν Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης ο οποίος περιγράφει τις βασικές αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Ο Κώδικας και οι αντίστοιχες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.eurobank.gr.

Ειδικότερα οι αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Eurobank και ο Όμιλος διασφαλίζουν ότι:

- η σύνθεση και λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου εξασφαλίζει τη διαφάνεια, αξιοπιστία και συνέπεια κατά τη διαδικασία λήψης αποφάσεων,
- για όλους τους Μετόχους υφίσταται ίση μεταχείριση και προστασία των συμφερόντων τους,
- όλοι οι Μέτοχοι λαμβάνουν επαρκή και έγκαιρη ενημέρωση για την πορεία των εργασιών της Τράπεζας και του Ομίλου,
- το Internal Control Manual της Τράπεζας, και οι Κανονισμοί Εσωτερικής Διακυβέρνησης των θυγατρικών καθώς και η οργανωτική διάρθρωσή της και των θυγατρικών της έχουν ως αποτέλεσμα τη σαφή και διακριτή κατανομή ευθυνών και αρμοδιοτήτων, καθώς και τη δημιουργία ισχυρού περιβάλλοντος εσωτερικού ελέγχου και
- αποτρέπονται καταστάσεις εσωτερικών και εξωτερικών συγκρούσεων συμφερόντων.

Τέλος, η Eurobank, προκειμένου να διασφαλίζει τη βέλτιστη και συνεχή εφαρμογή των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων της, έχει συστήσει εξειδικευμένη Διεύθυνση Εταιρικής Διακυβέρνησης Ομίλου, εντεταλμένη να αναπτύσσει, να παρακολουθεί και να επικαιροποιεί τις πολιτικές και πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης του Ομίλου, σύμφωνα με τις εκάστοτε νομοθετικές ρυθμίσεις και βέλτιστες πρακτικές, διασφαλίζοντας ότι ο Όμιλος δραστηριοποιείται νομίμως σε ένα διαφανές εταιρικό περιβάλλον.

Η Τράπεζα συμμορφώνεται με το ισχύον πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης, το οποίο έχει υιοθετήσει και χρησιμοποιεί, όπως αυτό καθορίζεται από τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (κυρίως τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, του Ν. 3016/2002, του Ν. 3693/2008, του Ν. 4261/2014, της προβλεπόμενης από το Ν. 3864/2010 Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας με το ΤΧΣ, της απόφ. ΕΚ 5/204/2000 και της ΠΔ/ΤΕ 2577/2006), τους κανονισμούς και το Καταστατικό της Τράπεζας καθώς και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης.

3.17 Υπάλληλοι

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η Eurobank απασχολούσε 18.184 εργαζομένους σε ενοποιημένη βάση. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η κατανομή των υπαλλήλων του Ομίλου μεταξύ Ελλάδας και Λοιπών Χωρών κατά την 31 Δεκεμβρίου των χρήσεων 2012, 2013 και 2014 καθώς και κατά την 30.09.2015:

Κατανομή προσωπικού ανά γεωγραφική περιοχή				
	31.12.2012	**31.12.2013**	**31.12.2014**	**30.09.2015**
Ελλάδα	**9.037**	**10.877**	**10.876**	**10.803**
Δίκτυο διανομής	3.697	4.605	4.491	4.431
Κεντρικά γραφεία	5.340	6.272	6.385	6.372
Λοιπές Χώρες	**8.390**	**7.081**	**6.539**	**5.859**
Δίκτυο διανομής	4.613	3.939	3.397	2.970
Κεντρικά γραφεία	3.777	3.142	3.142	2.889
Σύνολο	**17.427**	**17.958**	**17.415**	**16.662**
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	**861**	**769**	**672**
Δίκτυο διανομής	-	434	379	318
Κεντρικά γραφεία	-	427	390	354
Σύνολο	**17.427**	**18.819** [(1)]	**18.184**	**17.334**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

[(1)] Περιλαμβάνονται οι υπάλληλοι του ομίλου του Νέου ΤΤ (2.567 υπάλληλοι) και της Νέας Proton Bank (378 υπάλληλοι).

Οι Λοιπές Χώρες όπου ο Όμιλος απασχολεί προσωπικό είναι οι: Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρος, Ουκρανία και Λουξεμβούργο. Οι μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Ομίλου για τις χρήσεις 2013, 2014 και την περίοδο 01.01-30.09.2015 περιλαμβάνουν την Ουκρανία, οι δραστηριότητες της οποίας ταξινομήθηκαν ως διακρατούμενες προς πώληση.

Ο αριθμός προσωπικού του ομίλου Eurobank ανά επιχειρηματικό τομέα κατά την 31 Δεκεμβρίου των χρήσεων 2012, 2013 και 2014 και κατά την 30.09.2015 παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Κατανομή προσωπικού ανά τομέα δραστηριότητας				
	31.12.2012	**31.12.2013**	**31.12.2014**	**30.09.2015**
Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών	4.716	5.748	5.935	5.361
Τραπεζική Επιχειρήσεων	571	615	442	448
Διαχείριση Επενδύσεων	418	425	455	445
Επενδυτική Τραπεζική & Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	296	300	300	254
Λοιπά	3.036	3.789	3.744	4.295
Διεθνείς Δραστηριότητες	8.390	7.081	6.539	5.859
Σύνολο	**17.427**	**17.958**	**17.415**	**16.662**
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	861	769	672
Σύνολο	**17.427**	**18.819**	**18.184**	**17.334**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Ο Όμιλος επενδύει στη συνεχή εκπαίδευση των ανθρώπων του και ενισχύει διαρκώς κάθε προσπάθεια προσανατολισμού τους σε τομείς όπου μπορούν να αναπτυχθούν τόσο σε επαγγελματικό όσο και σε προσωπικό επίπεδο. Για το σκοπό αυτό, έχει αναπτυχθεί ένα ολοκληρωμένο και σύγχρονο πλαίσιο εκπαίδευσης μέσω του οποίου παρέχονται στοχευμένα εκπαιδευτικά προγράμματα προσαρμοσμένα στις γνώσεις και τις δεξιότητες που απαιτεί κάθε θέση ξεχωριστά. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στην ανάπτυξη ηγετικών και διοικητικών ικανοτήτων με εκπαιδευτικά προγράμματα που πραγματοποιούνται σε συνεργασία με καταξιωμένους εκπαιδευτικούς φορείς (Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών, Διεθνές Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης, ALBA, Harvard Business Publishing, κ.α). Παράλληλα, με στόχο την εμβάθυνση στη γνώση του

αντικειμένου εργασίας, η Eurobank επενδύει και σε εκπαιδευτικά προγράμματα που οδηγούν στην απόκτηση επίσημης πιστοποίησης (π.χ. ΤτΕ) και άλλων επαγγελματικών πιστοποιήσεων (ACCA, CIA, CFA, κ.α.).

Η διαδικασία επιλογής προσωπικού του Ομίλου Eurobank, είτε αφορά εξωτερικούς είτε εσωτερικούς υποψηφίους, εστιάζει στην αντικειμενικότητα, τη διαφάνεια και την ίση μεταχείριση. Βασίζεται σε προκαθορισμένα κριτήρια, πλήρως εναρμονισμένα με τις αξίες και το όραμα της Eurobank και τις πιο σύγχρονες μεθοδολογίες αξιολόγησης, οι οποίες εφαρμόζονται από την Τράπεζα και όλες τις θυγατρικές εταιρείες στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Ο Όμιλος αποδίδει σημαντική έμφαση στην ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού του και έτσι εφαρμόζει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο επαγγελματικής ανάπτυξης που απευθύνεται στο σύνολο του προσωπικού με διακριτά προγράμματα και εφαρμογές για όλα τα ιεραρχικά επίπεδα και στόχο τη διαρκή ενίσχυση της οργανωτικής απόδοσης μέσω της στοχευμένης ανάπτυξης των ατομικών δυνατοτήτων.

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει Πολιτική Αποδοχών, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εταιρικής διακυβέρνησής της και είναι σύμφωνη προς τη συνολική πολιτική λειτουργίας της, την επιχειρηματική στρατηγική της, τους στόχους καθώς και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Τράπεζας και τη μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας για τους μετόχους της και περιλαμβάνει μέτρα για την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων.

Επίσης, η Πολιτική Αποδοχών συνάδει με και προάγει την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και δεν ενθαρρύνει την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους της Τράπεζας.

Κατά συνέπεια, τα πρότυπα λειτουργίας και οι μηχανισμοί που έχουν υιοθετηθεί, διασφαλίζουν ότι τα επίπεδα αποδοχών συνδέονται άμεσα με τα επιδιωκόμενα επιχειρηματικά αποτελέσματα και τις επιθυμητές συμπεριφορές.

Η Πολιτική Αποδοχών έχει υιοθετηθεί και εφαρμόζεται σύμφωνα και με τον Ν. 4261/2014, ο οποίος ενσωματώνει στο ελληνικό δίκαιο την Οδηγία 2013/36/ΕΕ.

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει ένα ανταγωνιστικό πλαίσιο αμοιβών και παροχών για τους εργαζομένους του με σκοπό την προσέλκυση, απασχόληση και διατήρηση του ανθρώπινου δυναμικού του. Οι βασικές του αρχές είναι:

- Η διασφάλιση ότι οι αποδοχές είναι επαρκείς για τη διακράτηση και προσέλκυση στελεχών με την κατάλληλη εξειδίκευση και εμπειρία,
- Η εσωτερική ισορροπία μεταξύ των μονάδων,
- Η αποφυγή ανάληψης υπερβολικών κινδύνων και
- Η σύνδεση των αμοιβών με την αξιολόγηση σε βάθος χρόνου των επιτυγχανόμενων επιδόσεων.

Ο Όμιλος στην Ελλάδα προσφέρει μια σειρά σημαντικών παροχών για τον εργαζόμενο και την οικογένειά του. Πρόκειται για ασφαλιστικά προγράμματα που καλύπτουν τους τομείς της υγείας, ζωής και σύνταξης, καθώς και για προγράμματα που στοχεύουν στην περαιτέρω ενίσχυση της οικογένειας του εργαζομένου μέσω ειδικών παροχών/επιδομάτων.

Ο κύριος συνταξιοδοτικός φορέας για τους εργαζομένους της Eurobank είναι το Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων (ΙΚΑ) και ο επικουρικός φορέας, που καλύπτει το 80% περίπου των εργαζομένων της είναι το ΙΚΑ ΕΤΕΑΜ. Το υπόλοιπο 20% των εργαζομένων καλύπτονται επικουρικά από το ΤΑΠΙΛΤΑΤ. Το ταμείο κοινωνικής ασφάλισης που καλύπτει τους εργαζομένους της Eurobank για ιατροφαρμακευτική περίθαλψη είναι το ΤΑΥΤΕΚΩ (Ταμείο Ασφάλισης Υπαλλήλων Τραπεζών και Επιχειρήσεων Κοινής Ωφελείας).

Στην Eurobank στην Ελλάδα, λειτουργούν έξι (6) πρωτοβάθμια συνδικαλιστικά σωματεία εργαζομένων, ως αποτέλεσμα των συγχωνεύσεων με τις Τράπεζες Αθηνών, Κρήτης, Εργασίας, Νέο ΤΤ και Νέα Proton Bank. Η Eurobank επιδιώκει τη διασφάλιση δίκαιης και αντικειμενικής μεταχείρισης σε ζητήματα αμοιβών και την παροχή ίσων ευκαιριών σε όλους τους εργαζομένους της. Το αντιπροσωπευτικό σωματείο είναι το «Σωματείο Union Eurobank» με το οποίο συζητούνται και συμφωνούνται οι εκάστοτε Επιχειρησιακές Συλλογικές Συμβάσεις.

Η πλειοψηφία του προσωπικού είναι μέλη σε κάποιο από τα παραπάνω συνδικαλιστικά σωματεία. Κάθε ένα από τα εν λόγω σωματεία υπάγεται στην Ομοσπονδία Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος (ΟΤΟΕ), τη μεγαλύτερη κλαδική συνδικαλιστική οργάνωση στον τραπεζικό χώρο, η οποία με τη σειρά της είναι μέλος της Γενικής Συνομοσπονδίας Εργατών Ελλάδος (ΓΣΕΕ). Συνήθως, οι κλαδικές συλλογικές διαπραγματεύσεις

πραγματοποιούνται μεταξύ των εκπροσώπων των ελληνικών τραπεζών και της ΟΤΟΕ και στη συνέχεια υλοποιούνται από την κάθε τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της Eurobank. Στις 14 Μαΐου 2013 υπεγράφη νέα κλαδική συλλογική σύμβαση με την ΟΤΟΕ.

Ο αρχικός Εσωτερικός Κανονισμός Εργασίας θεσπίστηκε στις 12.09.2000 με Επιχειρησιακή Συλλογική Σύμβαση στην οποία αντισυμβαλλόμενοι ήταν η Eurobank και το «Σωματείο Union Eurobank». Στις 6 Απριλίου 2015, θεσπίστηκε νέος Εσωτερικός Κανονισμός Εργασίας, με Επιχειρησιακή Συλλογική Σύμβαση μεταξύ της Eurobank και του «Σωματείου Union Eurobank». Στον Εσωτερικό Κανονισμό Εργασίας υπάγεται όλο το προσωπικό της Eurobank, εκτός από τους ακόλουθους:

i. Τα μέλη του Δ.Σ. που παρέχουν σ' αυτήν υπηρεσίες με σχέση εξαρτημένης εργασίας ή άλλη διαρκή σχέση, τους Γενικούς Διευθυντές, τους Αναπληρωτές και Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές και/ή άλλα Διευθυντικά στελέχη ίδιου επιπέδου ανεξαρτήτως τίτλου, τους ιατρούς και το λοιπό νοσηλευτικό προσωπικό με σχέση εξαρτημένης εργασίας ή οποιαδήποτε άλλη.

ii. Τον νομικό σύμβουλο και τους δικηγόρους της Τράπεζας.

iii. Τους μισθωτούς πάσης φύσεως με σύμβαση εργασίας ορισμένου χρόνου.

iv. Τους νεοπροσληφθέντες μισθωτούς με σύμβαση εργασίας ορισμένου χρόνου μέχρι τη συμπλήρωση της προβλεπόμενης από τον Οργανισμό δοκιμαστικής υπηρεσίας.

v. Τους Αλλοδαπούς, δηλαδή εκείνους που προσλήφθηκαν εκτός Ελλάδας από την Τράπεζα και υπηρετούν σε υπηρεσίες ή υποκαταστήματα αυτής στην Ελλάδα.

vi. Τους συμβούλους, ειδικούς συνεργάτες και άλλους επαγγελματίες, που προσφέρουν τις υπηρεσίες τους, είτε με μηνιαία αμοιβή, είτε με άλλο τρόπο αμοιβής, ανεξάρτητα από τη φύση της σχέσης τους με την Τράπεζα.

Ο Εσωτερικός Κανονισμός Εργασίας της Eurobank ρυθμίζει μεταξύ άλλων τα παρακάτω:

- Τα καθήκοντα των εργαζομένων και τις υποχρεώσεις της Eurobank,
- Τις τακτικές αποδοχές του προσωπικού που αποτελούνται από έναν ενιαίο μισθό (συνολικός συμβατικός μισθός) ο οποίος συμφωνείται μεταξύ του υπαλλήλου και της Eurobank και καλύπτει τις εκάστοτε νόμιμες αποδοχές,
- Τη διαδικασία προσλήψεων,
- Την αξιολόγηση των εργαζομένων,
- Τις ώρες εργασίας,
- Τις μεταθέσεις
- Την πειθαρχική διαδικασία και
- Τη λύση της εργασιακής σχέσης.

Λογιστικές αρχές παροχών προς το προσωπικό

α. Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Ο Όμιλος Eurobank παρέχει ορισμένα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών. Οι ετήσιες εισφορές που καταβάλλει ο Όμιλος επενδύονται και τοποθετούνται σε ειδικές κατηγορίες προϊόντων. Οι υπάλληλοι, εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του προγράμματος, συμμετέχουν στην απόδοση των ανωτέρω επενδύσεων. Οι εισφορές του Ομίλου αναγνωρίζονται ως έξοδο στη χρήση κατά την οποία καταβάλλονται.

β. Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (SLSRI) και παροχές εξόδου από την υπηρεσία

Ο Όμιλος παρέχει μη χρηματοδοτούμενα προγράμματα καθορισμένων παροχών σε Ελλάδα, Βουλγαρία, Σερβία, Ρουμανία, βάσει σχετικά παρεμφερών κανονιστικών πλαισίων. Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, ο Όμιλος σχηματίζει υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για υπαλλήλους που δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, όταν αυτοί παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης. Η αποζημίωση αυτή υπολογίζεται βάσει των ετών υπηρεσίας και των απολαβών των

υπαλλήλων κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Το ποσό της υποχρέωσης σχηματίζεται βάσει αναλογιστικής μελέτης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημίωση εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο.

Η υποχρέωση της αποζημίωσης εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης. Σε χώρες όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα είναι ανεπαρκές, χρησιμοποιούνται οι αποδόσεις κυβερνητικών ομολόγων στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Το νόμισμα και οι όροι λήξης των ομολόγων που χρησιμοποιούνται είναι σύμφωνα με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για τον Όμιλο αναγνωρίζονται απευθείας στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης την περίοδο που προκύπτουν και δεν μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους.

Το κόστος παρελθούσας προϋπηρεσίας και το έξοδο τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Για τον υπολογισμό της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, ο Όμιλος επιπλέον λαμβάνει υπόψη πιθανές αποχωρήσεις προσωπικού προ της κανονικής συνταξιοδότησης βάσει των όρων προηγουμένων προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου.

Οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία είναι πληρωτέες όταν η απασχόληση του εργαζομένου τερματίζεται από τον Όμιλο πριν από την κανονική ημερομηνία συνταξιοδότησης, ή όταν ένας εργαζόμενος δέχεται προσφορά παροχών σε αντάλλαγμα για τον οικειοθελή τερματισμό της απασχόλησής του. Ο Όμιλος αναγνωρίζει παροχές εξόδου από την υπηρεσία το συντομότερο μεταξύ των παρακάτω ημερομηνιών: (α) όταν ο Όμιλος δεν έχει την δυνατότητα να αποσύρει πλέον την προσφορά αυτών των παροχών και (β) όταν ο Όμιλος αναγνωρίζει τα κόστη μίας αναδιάρθρωσης και περιλαμβάνει την πληρωμή των παροχών εξόδου από την υπηρεσία. Σε περίπτωση που μία προσφορά γίνεται για να ενθαρρύνει την οικειοθελή αποχώρηση, οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία επιμετρώνται βάσει του αριθμού των εργαζομένων που αναμένεται να αποδεχτούν την προσφορά. Παροχές που καθίστανται καταβλητέες σε περισσότερο από 12 μήνες από το τέλος της περιόδου αναφοράς προεξοφλούνται σε παρούσα αξία.

Πρόγραμμα Εθελουσίας Εξόδου

Ο Όμιλος, τον Νοέμβριο του 2013, σχεδίασε και υλοποίησε ένα πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου (εθελουσία) για τους εργαζομένους του στην Ελλάδα, με κύριο στόχο τη βελτίωση της λειτουργικής του αποδοτικότητας. Η εθελουσία προσφέρθηκε σε όλους τους εργαζομένους της Eurobank και της πλειοψηφίας των θυγατρικών της στην Ελλάδα, καθώς και στους εργαζομένους της Νέας Proton Bank, με ελάχιστη υπηρεσία στον Όμιλο 1,5 έτη. Ο αριθμός των εργαζομένων του Ομίλου που συμμετείχε στο πρόγραμμα ανήλθε σε 1.066, ενώ το συνολικό κόστος, μετά από προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, σε €86,5 εκατ. για τον Όμιλο. Επιπλέον, η ετήσια εξοικονόμηση κόστους, ως αποτέλεσμα του προγράμματος, εκτιμάται σε περίπου €60,2 εκατ. για τον Όμιλο.

Πρόγραμμα Διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (stock options)

Δυνάμει των από 17.04.2006 και 21.11.2007 αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης, είχε εγκριθεί πενταετούς διάρκειας πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων προαιρέσεως αγοράς Κοινών Μετοχών (Stock Options), σε μέλη του προσωπικού και του Δ.Σ. της Τράπεζας και συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, και είχε εξουσιοδοτηθεί το Διοικητικό Συμβούλιο να διαθέτει τα εν λόγω δικαιώματα, εφάπαξ ή τμηματικά, κατά το διάστημα μέχρι την τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2011. Η εν λόγω εξουσιοδότηση έληξε την 31.12.2011 και το 2012, 2013 και 2014 δεν χορηγήθηκαν νέα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς. Το πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων προαιρέσεως αγοράς Κοινών Μετοχών έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και ως εκ τούτου έληξαν και τα υφιστάμενα δικαιώματα προαιρέσεως αγοράς μετοχών.

Επίσης, το Δ.Σ. είχε εξουσιοδοτηθεί να εκδίδει Κοινές Μετοχές στους κατόχους δικαιωμάτων προαίρεσης που έχουν ασκήσει τα δικαιώματά τους στο πλαίσιο του υφιστάμενου προγράμματος παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης. Το 2012 το 2013 και το 2014 δεν ασκήθηκαν δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών.

3.18 Κύριοι μέτοχοι

Κατά την ημερομηνία της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 16.11.2015, το μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank ανήρχετο στο ποσό των €5.362.487.962,60 και διαιρείτο συνολικά σε 15.053.376.542 ονομαστικές μετοχές εκ των οποίων: (i) 14.707.876.542 Κοινές Μετοχές, και (ii) 345.500.000 Προνομιούχες Μετοχές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται α) η μετοχική σύνθεση των Κοινών Μετόχων κατά την 11.11.2015, δηλαδή κατά την ημερομηνία καταγραφής της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 16.11.2015, η οποία ενέκρινε, μεταξύ άλλων, την Αύξηση, προσαρμοσμένη για τη συνένωση των Κοινών Μετοχών με αναλογία 100 παλαιές Κοινές Μετοχές σε 1 νέα Κοινή Μετοχή (reverse split) και β) η μετοχική σύνθεση κατά την 24.11.2015, δηλαδή κατά την ημερομηνία πιστοποίησης της καταβολής της Αύξησης από το Δ.Σ. της Τράπεζας.

ΜΕΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ						
	ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΜΚ (μετά το reverse split) [(1)]			*ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ (μετά το reverse split)*		
Μέτοχος	***Αριθμός Μετοχών***	***Δικ/τα Ψήφου***	***% Δικ/των Ψήφου***	***Αριθμός Μετοχών***	***Δικ/τα Ψήφου***	***% Δικ/των Ψήφου***
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	52.080.674	52.080.674 [(2)]	35,41	52.080.674	52.080.674	2,38
Fairfax Financial Holdings Limited	19.028.226	19.028.226 [(3)]	12,94	369.028. 225	369.028. 225 [(4)]	16,88 [(4)]
Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής κατόπιν της συμμετοχής της στην Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού (LME)	-	-	-	116.359.612	116.359.612 [(4)]	5,32 [(4)]
Νέοι μέτοχοι κατόπιν της συμμετοχής τους στην Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού (LME)	-	-	-	301.410.235	301.410.235	13,79
Παλαιοί Ιδιώτες Επενδυτές, Θεσμικοί Επενδυτές & Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	75.969.866	75.969.866	51,65	75.969.866	75.969.866	3,48
Λοιποί μέτοχοι που συμμετείχαν στην παρούσα Προσφορά προς Ειδικούς Επενδυτές [(5)]	-	-	-	1.271.150.153	1.271.150.153	58,15
Σύνολο	**147.078.765**	**147.078.765**	**100,00**	**2.185.998.765**	**2.185.998.765**	***100,00***

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

[(1)] Οι μετοχές την 11.11.2015, ημερομηνία καταγραφής της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, προσαρμοσμένες με το δείκτη μετατρεψιμότητας του reverse split (1 νέα προς/ 100 παλαιές μετοχές).

[(2)] Σύμφωνα με την από 12.5.2014 γνωστοποίηση του σύμφωνα με το Ν. 3556/2007, στις 9.5.2014 το ποσοστό των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατείχετο ΤΧΣ επί του συνόλου των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Τράπεζας, διαμορφώθηκε σε 35,41%.

[(3)] Σύμφωνα με την από 31.3.2015 γνωστοποίησή της σύμφωνα με το Ν. 3556/2007, στις 26.3.2015, η Fairfax Financial Holdings Limited κατείχε 1.540.322.580 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν στο 10,47% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Σύμφωνα με τα στοιχεία του μετοχολογίου της Τράπεζας, στις 11.11.2015, η Fairfax Financial Holdings Limited κατείχε 1.902.822.580 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν στο 12,94% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Τα εν λόγω δικαιώματα ψήφου κατέχονται έμμεσα μέσω ελεγχόμενων θυγατρικών εταιρειών της Fairfax Financial Holdings Limited.

[(4)] Το πλήθος των δικαιωμάτων ψήφου καθώς και το σχετικό ποσοστό κατά την 24.11.2015 έχει υπολογιστεί βάσει της πληροφόρησης που έχει η Τράπεζα στη διάθεσή της. Το εν λόγω ποσοστό ενδέχεται να διαφέρει από την επίσημη γνωστοποίηση μεταβολής δικαιωμάτων ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές που τυχόν κληθεί να υποβάλει ο μέτοχος (έντυπο TR-1), κατόπιν της εισαγωγής των Νέων Μετοχών προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

[(5)] Ορισμένοι μέτοχοι ενδέχεται να κατείχαν μετοχές και πριν από τη συμμετοχή τους στην παρούσα Αύξηση.

Εξ όσων γνωρίζει η Τράπεζα βάσει των γνωστοποιήσεων που έχουν περιέλθει σε αυτήν μέχρι την 11.11.2015 σύμφωνα με το Ν. 3556/2007, εξαιρουμένων των ΤΧΣ και Fairfax Financial Holdings Limited, δεν υφίσταται άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπα που να κατέχει πριν από την Αύξηση δικαιώματα ψήφου της Τράπεζας τα οποία αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου αυτής κατά την ανωτέρω ημερομηνία.

Στην Eurobank δεν υφίστανται μέτοχοι με ειδικά δικαιώματα ή κάτοχοι άλλων κινητών αξιών πλην μετοχών με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

α) Το Ελληνικό Δημόσιο ως κύριος των Προνομιούχων Μετοχών έχει τα δικαιώματα, τα οποία αναφέρονται στην ενότητα «*Δικαιώματα του Ελληνικού Δημοσίου ως κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3723/2008*» του Σημειώματος Μετοχικού Τίτλου.

β) Δυνάμει της από 30.6.2009 αποφάσεως της Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας εγκρίθηκε η έκδοση, εν όλω ή τμηματικά, μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου διάρκειας 91 ετών, συνολικής ονομαστικής αξίας έως €500.000.000. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, έχουν εκδοθεί ομολογίες συνολικής ονομαστικής αξίας €400.000.000, εξαγοράσιμες και μετατρέψιμες σε Κοινές Μετοχές, μετά την πάροδο πενταετίας από την έκδοσή τους, οι οποίες καλύφθηκαν από θυγατρικές της Eurobank, προκειμένου αυτές να εκδώσουν και να διαθέσουν στην αγορά ισόποσους ανταλλάξιμους προνομιούχους τίτλους (exchangeable preferred securities) με Κοινές Μετοχές. Με την από 11.7.2011 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, τροποποιήθηκαν οι όροι της ως άνω από 30.6.2009 απόφασης, σύμφωνα με την οποία (i) αυξήθηκε το συνολικό ποσό του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου κατά €100.000.000, υπό την προϋπόθεση ότι ο αριθμός των Κοινών Μετοχών που θα προκύψουν από την τυχόν μετατροπή των ομολογιών που θα εκδοθούν μετά την 11.7.2011 δεν θα υπερβαίνει το 10% του συνολικού αριθμού των Κοινών Μετοχών κατά τον χρόνο έκδοσης του δανείου, και (ii) παρασχέθηκε εξουσιοδότηση στο Διοικητικό Συμβούλιο να αποφασίσει τους ειδικότερους όρους έκδοσης των νέων μετατρέψιμων ομολογιών.

γ) Όπως προαναφέρθηκε, κατά την 11.11.2015, το ΤΧΣ κατέχει το 35,41% των υφιστάμενων Κοινών Μετοχών. Πέραν των όσων προβλέπονται στο Ν. 3864/2010, οι σχέσεις της Τράπεζας με το ΤΧΣ ρυθμίζονται περαιτέρω από τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, η οποία ρυθμίζει τις σχέσεις μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ ως μετόχου της καθώς και τα θέματα που σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με (α) την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, (β) την κατάρτιση και έγκριση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, (γ) τις σημαντικές υποχρεώσεις που πηγάζουν από το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και τη μετατροπή των δικαιωμάτων ψήφου από περιορισμένα σε πλήρη, δ) την παρακολούθηση της υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και των συνεπαγομένων αναλαμβανόμενων κινδύνων της Τράπεζας και (ε) τα σημαντικά ζητήματα για τα οποία απαιτείται η συναίνεση του ΤΧΣ.

Περισσότερες πληροφορίες ως προς τα δικαιώματα του ΤΧΣ ως κατόχου Κοινών Μετοχών παρατίθενται στην ενότητα 3.6.2 «*Ο Τραπεζικός Κλάδος και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα – Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)*».

Ίδιες Μετοχές

Με βάση το Ν. 3756/2009, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας δεν επιτρέπεται να προβαίνουν σε αγορές ιδίων μετοχών, καθ΄όλο το χρονικό διάστημα συμμετοχής τους σε αυτό.

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

Με ημερομηνία 30.09.2015, η Τράπεζα δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Σημειώνεται ότι, με ημερομηνία 30.09.2015, η θυγατρική της Eurobank Equities κατείχε 4.023.416 μετοχές Eurobank στο πλαίσιο των εργασιών της.

3.19 Συναλλαγές με συνδεόμενα μέρη

Σύμφωνα με δήλωση της Τράπεζας, δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεόμενα μέρη όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002, τις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24), οι οποίες παρακολουθούνται διακριτά από τον Όμιλο εκτός από αυτές που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Το Μάιο του 2013 μετά την πλήρη κάλυψη της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας αξίας €5.839 εκατ., το ΤΧΣ κατέστη ο ελέγχων μέτοχος καθώς και συνδεόμενο μέρος της Τράπεζας. Την 12 Ιουλίου 2013, η Eurobank υπέγραψε με το ΤΧΣ μία σύμβαση πλαισίου συνεργασίας (Relationship Framework Agreement- RFA), που καθόριζε τους όρους συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ και τα θέματα που σχετίζονταν, μεταξύ άλλων, με την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας και την κατάρτιση και έγκριση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Την 26η Αυγούστου 2013, η σύμβαση πλαισίου συνεργασίας εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση σύμφωνα με το άρθρο 23α του Νόμου 2190/1920.

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας τον Μάιο 2014, η οποία καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από ιδιώτες, θεσμικούς και λοιπούς επενδυτές, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%. Επιπλέον, στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4254/2014 (Νόμος ΤΧΣ), τα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ στις Γενικές Συνελεύσεις της Τράπεζας είναι πλέον περιορισμένα. Ως εκ τούτου, από τις αρχές του Μαΐου 2014, το ΤΧΣ δεν είναι πλέον ο ελέγχων μέτοχος του Ομίλου, αλλά θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή. Κατά συνέπεια, το ΤΧΣ θεωρείται συνδεόμενο μέρος, ενώ οι ελληνικές τράπεζες που επηρεάζονται σημαντικά από το ΤΧΣ στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους, δεν θεωρούνται συνδεόμενα μέρη.

Για την περίοδο κατά την οποία το ΤΧΣ ήταν ο ελέγχων μέτοχος της Τράπεζας, οι συναλλαγές του Ομίλου με τις Ελληνικές Τράπεζες, στις οποίες το ΤΧΣ ασκεί ουσιώδη επιρροή, δεν ήταν σημαντικές.

Την 28η Αυγούστου 2014 το ΤΧΣ υπέγραψε με την Eurobank μία νέα Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, παρόμοια με αυτή των άλλων ελληνικών συστημικών τραπεζών.

Ο Όμιλος πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεόμενα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε όρους αγοράς. Οι συναλλαγές αυτές περιλαμβάνουν δάνεια, καταθέσεις και εγγυήσεις. Επιπλέον, μέσα στα συνήθη πλαίσια των επενδυτικών τραπεζικών του εργασιών, ο Όμιλος ενδέχεται να κατέχει χρεωστικούς και συμμετοχικούς τίτλους των συνδεόμενων μερών.

Συναλλαγές με Συνδεόμενα μέρη 2012, 2013, 2014 και 01.01-30.09.2015:

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών με τα συνδεόμενα μέρη και τα αντίστοιχα έσοδα και έξοδα στο τέλος των χρήσεων 2012, 2013 και 2014 καθώς και στο τέλος της ενδιάμεσης περιόδου 01.01-30.09.2015 παρατίθενται παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2012			31 Δεκεμβρίου 2013			31 Δεκεμβρίου 2014			30 Σεπτεμβρίου 2015		
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Βασικά μέλη Δοίκησης (ΒΜΔ)[1]	Εταιρείες υπό τον έλεγχο ή από κοινού των ΒΜΔ, συγγενείς επιχ/σεις και κοινοπραξίες	Όμιλος EFG	Βασικά μέλη Δοίκησης (ΒΜΔ)[1]	Εταιρείες υπό τον έλεγχο ή από κοινού των ΒΜΔ, συγγενείς επιχ/σεις και κοινοπραξίες	ΤΧΣ	Βασικά μέλη Δοίκησης (ΒΜΔ)[1]	Εταιρείες υπό τον έλεγχο ή από κοινού των ΒΜΔ, συγγενείς επιχ/σεις και κοινοπραξίες	ΤΧΣ	Βασικά μέλη Δοίκησης (ΒΜΔ)[1]	Εταιρείες υπό τον έλεγχο ή από κοινού των ΒΜΔ, συγγενείς επιχ/σεις και κοινοπραξίες	ΤΧΣ
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες μετά από προβλέψεις [3]	11	26	-	3	16	0	6	4	0	7	4	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού [2]	-	-	-	0	-	2	0	-	3	0	-	4
Υποχρεώσεις προς πελάτες	12	20	-	7	8	0	5	9	0	4	9	0
Λοιπές υποχρεώσεις	1	-	-	1	-	-	0	-	9	0	-	-
Καθαρά έσοδα από τόκους	(0)	0	1	(0)	0	(0)	(0)	(1)	0	0	0	0
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	0	0	(0)	0	-	-	0	-	-	0	-	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	-	-	-	-	(9)	-	-	(8)	-	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)	-	(0)	(0)	1	0	(0)	1
Εγγυητικές που εκδόθηκαν	0	1	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-
Εγγυητικές που ελήφθησαν	0	-	-	0	-	-	0	-	-	0	-	-

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014), Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν

από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013) και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30.09.2015.

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

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

(3) Περιλαμβάνεται πρόβλεψη απομείωσης € 16,8 εκατ. έναντι δανείων σε κοινοπραξία του Ομίλου.

Την 30.09.2015 τα δάνεια, μετά από προβλέψεις, που δόθηκαν σε μη ενοποιούμενες εταιρείες οι οποίες ελέγχονται από την Τράπεζα βάσει σχετικών συμφωνητικών ενεχυρίασης των μετοχών τους ήταν € 3,6 εκατ. (31.12.2014: €3 εκατ.). Το 2014 αναγνωρίστηκε πρόβλεψη απομείωσης ύψους €8,3 εκατ. για δάνεια σε κοινοπραξίες του Ομίλου, αυξάνοντας τη σχετική σωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης σε €16,8 εκατ. (2013: €8,5 εκατ.).

Συναλλαγές με Συνδεόμενα μέρη 01.10-31.10.2015:

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών με τα συνδεόμενα μέρη και τα αντίστοιχα έσοδα και έξοδα για την περίοδο 01.10-31.10.2015 παρατίθενται παρακάτω:

	31 Οκτωβρίου 2015		
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Βασικά μέλη Δοίκησης (ΒΜΔ)[1]	Εταιρείες που ελέγχονται η ελέγχονται από κοινού από ΒΜΔ, συγγενείς και κοινοπραξίες	ΤΧΣ
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, μετά από προβλέψεις[3]	7	4	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού [2]	0	-	4
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5	8	0
Λοιπές υποχρεώσεις	0	-	-
Εκδοθείσες εγγυήσεις	0	-	-
Ληφθείσες εγγυήσεις	0	-	-
		01.10-31.10.2015	
Καθαρά έσοδα από τόκους	-	0	(0)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	-	-	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα /(έξοδα)	0	-	-

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τη Eurobank.

(1) Στα βασικά μέλη της Διοίκησης περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Διοίκησης του Ομίλου και του ΤΧΣ (ως τις αρχές Μαΐου2014) και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα. Για την περίοδο έως τις αρχές Μαΐου 2014, τα έσοδα και τα έξοδα που σχετίζονται με συναλλαγές με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα βασικά μέλη της διοίκησης του ΤΧΣ, καθώς και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα δεν ήταν σημαντικά.

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

(3) Περιλαμβάνεται πρόβλεψη απομείωσης € 16,8 εκατ. έναντι δανείων σε κοινοπραξία του Ομίλου.

Επιπλέον, την 31.10.2015 τα δάνεια, μετά από προβλέψεις, που δόθηκαν σε μη ενοποιούμενες εταιρείες οι οποίες ελέγχονται από την Τράπεζα βάσει σχετικών συμφωνητικών ενεχυρίασης των μετοχών τους ήταν € 3,96 εκατ.

Σημειώνεται ότι, η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι μετά την 01.11.2015 και μέχρι την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν αναμένονται σημαντικές αλλαγές στις συναλλαγές με συνδεόμενα μέρη.

Η Τράπεζα χορηγεί δάνεια στους υπαλλήλους της με προνομιακούς όρους σε σχέση με τα δάνεια σε τρίτους. Η πολιτική αυτή, που ακολουθείται από όλες τις Τράπεζες εν γένει στην Ελλάδα, ισχύει μόνο για τους υπαλλήλους και όχι για τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα ή εταιρείες που ελέγχονται από αυτούς, ενώ οι χορηγήσεις προς τα βασικά μέλη της Διοίκησης του Ομίλου λαμβάνουν χώρα με τους συνήθεις όρους της

αγοράς, λαμβανομένης υπόψη της αυξημένης πιστοληπτικής τους ικανότητας και των λοιπών εξασφαλίσεων. Οι προνομιακοί όροι αναφέρονται κυρίως στο χαμηλότερο επιτοκιακό περιθώριο για στεγαστικά δάνεια, όπου η εξασφάλιση διέπεται από τους συνήθεις επιχειρηματικούς όρους. Οι συναλλαγές προς συνδεόμενα μέρη συνιστούν ελάχιστο ποσοστό επί του συνόλου των χορηγήσεων και εγγυητικών επιστολών αντίστοιχα της Τράπεζας. Έχουν δοθεί στα πλαίσια των πιστοδοτικών πολιτικών της Τράπεζας, με επαρκείς εξασφαλίσεις και καλύμματα. Οι χορηγήσεις προς συνδεδεμένα μέρη εξυπηρετούνται κανονικά.

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

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης του Ομίλου που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών, ως αυτές απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, ανήλθαν σε €6,2 εκατ. για την χρήση 2014 έναντι €6,7 εκατ. για την χρήση 2013 και €6,9 εκατ. για την χρήση 2012. Επίσης, οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης του Ομίλου που έχουν τη μορφή μακροπρόθεσμων παροχών (εξαιρουμένων των παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους), όπως απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, ανήλθαν σε €0,7 εκατ. το 2014 έναντι €0,6 εκατ. το 2013 και €0,4 εκατ. το 2012.

Επιπρόσθετα, την 31 Δεκεμβρίου 2014 ο Όμιλος αναγνώρισε α) €0,1 εκατ. έσοδο από την ακύρωση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών της Τράπεζας (2013: €3,7 εκατ. έσοδο και 2012: €0,1 εκατ. έξοδο) και β) €0,8 εκατ. έξοδο σχετικά με παροχές που κανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους, οι οποίες χορηγήθηκαν από την θυγατρική εταιρεία του Ομίλου GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. σε βασικά διοικητικά στελέχη.

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανέρχονται σε € 5,05 εκατ. (30.09.2014: € 4,29 εκατ.) και μακροπρόθεσμων παροχών (εξαιρουμένων των παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους) σε € 0,70 εκατ. (30.09.2014: € 0,49 εκατ.). Επιπρόσθετα, ο Όμιλος αναγνώρισε έξοδο € 0,6 εκατ. που σχετίζεται με παροχές που διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους (30.09.2014: έσοδο € 0,11 εκατ. από την ακύρωση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών).

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης για την περίοδο 01.10.-31.10.2015 που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανέρχονται σε € 5,43 εκατ. και μακροπρόθεσμων παροχών (εξαιρουμένων των παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους) σε € 0,73 εκατ. Επιπρόσθετα, για το δεκάμηνο που έληξε 31.10.2015, ο Όμιλος αναγνώρισε έξοδο € 0,7 εκατ. που σχετίζεται με παροχές που διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους.

3.20 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν κεφάλαιο αφορούν στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014, και στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο εννεαμήνου που έληξε στις 30.09.2015 οι οποίες συντάχθηκαν από την Eurobank βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α).

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2014 προέρχονται από τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014, ενώ οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2013 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014. Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2012 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013. Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την περίοδο εννεαμήνου που έληξε στις 30.09.2015 προέρχονται από τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου και συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της αντίστοιχης περιόδου 01.01.-30.09.2014.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014 εγκρίθηκαν με τις από 27.06.2013, 28.06.2014 και 26.06.2015 αποφάσεις των Ετήσιων Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Eurobank αντίστοιχα. Οι προαναφερόμενες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers Α.Ε. Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2015 εγκρίθηκαν με την από 10.11.2015 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers Α.Ε.

Η Eurobank έχει συντάξει έκθεση για κάθε χρήση, η οποία περιλαμβάνει σημειώσεις και πληροφορίες επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Eurobank στη διεύθυνση Φιλελλήνων 10 και Ξενοφώντος 13, 1^{ος} όροφος, 10557, Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική της διεύθυνση: http://www.eurobank.gr.

Παράγοντες που επηρεάζουν τα Λειτουργικά Αποτελέσματα της Τράπεζας

Η Ελληνική οικονομία

Η οικονομική κατάσταση στην Ελλάδα είναι ο σημαντικότερος παράγοντας που επηρεάζει τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο γενικά, και την Τράπεζα ειδικότερα. Αρνητικές εξελίξεις στην οικονομία είχαν, και αναμένεται να συνεχίσουν να έχουν σημαντική επίδραση στη ρευστότητα, την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, τα αποτελέσματα και την κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας. Βλ. την ενότητα *«Παράγοντες Κινδύνου — Κίνδυνοι που Σχετίζονται με την οικονομική κρίση στην Ελλάδα»*.

Η ελληνική οικονομία συνέχισε να αντιμετωπίζει σημαντικές μακροοικονομικές προκλήσεις προερχόμενες από την προσπάθεια που καταβάλλεται ήδη από το 2010 για την αποκατάσταση των αρκετά μεγάλων δημοσιονομικών ανισορροπιών που σε συνδυασμό με το υψηλό επίπεδο αβεβαιότητας, τη σημαντική συρρίκνωση της οικονομικής δραστηριότητας και τις βαθιές διαρθρωτικές αδυναμίες, κατέστησαν την επίτευξη των στόχων του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής μια τεράστια πρόκληση. Το 2013, οι πολιτικές προσαρμογής άρχισαν να αποδίδουν ως προς το πρωτογενές ισοζύγιο. Σύμφωνα με την έκθεση του ΔΝΤ για τις Παγκόσμιες Οικονομικές Προοπτικές (Οκτώβριος 2015) (World Economic Outlook, Οκτώβριος 2015), το 2013 η Ελλάδα επέτυχε πρωτογενές πλεόνασμα 1,0 % του ΑΕΠ ένα χρόνο νωρίτερα από το στόχο που τέθηκε στο Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, έναντι πρωτογενών ελλειμμάτων -1,4%, -3,0%, -5,3% και -10,3% του ΑΕΠ κατά τα έτη 2012, 2011 και 2010, και 2009 αντίστοιχα. Το πρωτογενές ισοζύγιο για το 2014 ήταν στο 0,0%. του ΑΕΠ σύμφωνα με το ΔΝΤ. Το πρωτογενές ισοζύγιο το 2015 αναμένεται να παρουσιάσει έλλειμμα 0,3% του ΑΕΠ λόγω της αβεβαιότητας που επικράτησε σχετικά με την επίτευξη συμφωνίας ως προς την ολοκλήρωση της τελευταίας αξιολόγησης του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, της λήξης του στις 30 Ιουνίου 2015, της επιβολής περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, της εφαρμογής του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής και της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών. Σύμφωνα με το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, ο στόχος

είναι το πρωτογενές ισοζύγιο να παρουσιάσει πλεόνασμα 0,5%, 1,8% και 3,5% του ΑΕΠ τα έτη 2016, 2017 και 2018, αντίστοιχα. Τα μεγέθη του πρωτογενούς ισοζυγίου βασίζονται στο αντίστοιχο ορισμό που δίδεται στο Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής (δηλ. χωρίς να συνυπολογίζονται η στήριξη του χρηματοπιστωτικού τομέα και τα έσοδα από το πρόγραμμα επαναγοράς αξιών (SMP) από το Ευρωσύστημα και από τα κέρδη διακράτησης ΟΕΔ (ANFA)[46].

Επιπροσθέτως, το 2013, το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών παρουσίασε πλεόνασμα 0,6% του ΑΕΠ για πρώτη φορά μετά από 60 χρόνια, ενώ το 2014 το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών παρουσίασε εκ νέου πλεόνασμα 0,9% του ΑΕΠ. Αυτή η επίδοση αναμένεται να συνεχιστεί το 2015 και το 2016, με το ΔΝΤ να προβλέπει πλεόνασμα 0,7% και 1,6% του ΑΕΠ, αντίστοιχα. Το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών μειώθηκε κατά 15,5% του ΑΕΠ μεταξύ 2008 και 2013[47].

Το 2014, μετά από έξι συναπτά έτη βαθιάς ύφεσης, η ελληνική οικονομία αναπτύχθηκε κατά 0,8% το δεύτερο τρίμηνο του 2014 και αυτή η τάση συνεχίστηκε το δεύτερο εξάμηνο του 2014 (1,4% σε ετήσια βάση σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ). Σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε σε ετήσια βάση κατά 0,7%, αύξηση που στηρίζεται κυρίως στην άνοδο της ιδιωτικής κατανάλωσης (1,4% σε ετήσια βάση το 2014), στην ισχυρή επίδοση του τουριστικού τομέα (ετήσια αύξηση 10,6% των τουριστικών εσόδων, σύμφωνα με τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος) και στη θετική, αν και σχετικά βραδεία, αύξηση των εξαγωγών (5,3% στους όγκους το 2014). Οι επιχειρηματικές επενδύσεις παρουσίασαν αύξηση αντισταθμίζοντας έτσι τη συνεχιζόμενη έντονη πτώση των επενδύσεων στην κατοικία και επέτρεψαν το καθαρό οικονομικό κεφάλαιο να περάσει σε θετικό έδαφος το τρίτο τρίμηνο του 2014 (3% σε ετήσια βάση το 2014 σε τρέχουσες τιμές σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ). Εντούτοις, η ελληνική οικονομία βίωσε τη χειροτέρευση του οικονομικού κλίματος το τέταρτο τρίμηνο του 2014, αντικατοπτρίζοντας την πολιτική αβεβαιότητα και τις συνεχιζόμενες συζητήσεις σχετικά με την εξέλιξη της σχέσης της Ελλάδας με τους θεσμικούς πιστωτές της, το χρόνο και τα χαρακτηριστικά της εξόδου της Ελλάδας από το πρόγραμμα της οικονομικής στήριξής της[48].

Σύμφωνα με τις προβλέψεις του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ στην Ελλάδα αναμένεται να μειωθεί κατά περίπου 2,3% σε πραγματικούς όρους το 2015. Το 2016, το 2017 και το 2018 η ανάπτυξη του πραγματικού ΑΕΠ αναμένεται να είναι περίπου -1,3%, 2,7% και 3,1%, αντίστοιχα[49].

Υπάρχουν επίσης ενδείξεις ανάκαμψης σε τριμηνιαία βάση. Σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ, σε πραγματικούς όρους το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά περίπου 0,2% σε ετήσια βάση το πρώτο τρίμηνο και 1,7% το δεύτερο τρίμηνο του 2015, παρά την αυξημένη αβεβαιότητα και τους περιορισμούς στη ρευστότητα, που ήταν ιδιαίτερα οξείς στο δεύτερο τρίμηνο του 2015[50].

Ορισμένες οικονομικές εξελίξεις ιδιαίτερα στην Ελλάδα που είχαν σημαντική επίπτωση στα αποτελέσματα των εργασιών της Τράπεζας και των λοιπών ελληνικών τραπεζών περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τα εξής:

---

[46] Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε: Third Economic Adjustment Programme, primary balance: http://europa.eu/rapid/press-release_MEMO-15-5513_en.htm

[47] Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε:

http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2015/02/weodata/weorept.aspx?pr.x=58&pr.y=8&sy=2007&ey=2020&scsm=1&ssd=1&sort=country&ds=.&br=1&c=174&s=BCA_NGDPD&grp=0&a=

[48] Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε: Hellenic Statistical Authority, GDP: http://www.statistics.gr/statistics/-/publication/SEL15/-

[49] Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε: Third Economic Adjustment Programme, growth rates:

http://europa.eu/rapid/press-release_MEMO-15-5513_en.htm

[50] Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε: http://www.statistics.gr/documents/20181/7f109a15-b6d5-432d-a716-fd7958e0d7c5

- μειωμένη αγοραία αξία των χρεογράφων του Ελληνικού Δημοσίου και άλλων ελληνικών χρηματοοικονομικών στοιχείων και ακινήτων,
- αυξημένα κόστη χρηματοδότησης που δημιουργήθηκαν από την έλλειψη πρόσβασης σε χρηματοδότηση από το τέλος του 2009 και τη σημαντική μείωση στις εγχώριες καταθέσεις από το 2010, που επιταχύνθηκε το 2015, με συνεπακόλουθη αύξηση της χρηματοδότησης μέσω του Ευρωσυστήματος,
- συρρίκνωση των πιστώσεων προς τους πελάτες, συμπεριλαμβανομένων των δανείων προς επιχειρήσεις,
- αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων εξαιτίας της παρατεταμένης οικονομικής ύφεσης, η οποία οδηγεί σε αντίστοιχη αύξηση των προβλέψεων, και
- περιορισμένες εισροές σε καταθετικά και ασφαλιστικά προϊόντα.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά παρατίθενται στην ενότητα 3.6.2 *«Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης 2013

Λαμβανομένων υπ' όψη των απωλειών κεφαλαίου που υπέστησαν οι ελληνικές τράπεζες ως αποτέλεσμα του PSI (βλ. «PSI και Πρόγραμμα Επαναγοράς» κατωτέρω) και του συνεχιζόμενου δυσμενούς μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα, η Τράπεζα της Ελλάδος έθεσε σε εφαρμογή μία διαδικασία για την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών. Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2012, κάθε μία από τις ελληνικές τράπεζες υπέβαλε στην Τράπεζα της Ελλάδος αναλυτικό επιχειρηματικό σχέδιο για την περίοδο 2012-2015, καθώς και σχέδιο ανακεφαλαιοποίησης. Αυτά τα επιχειρηματικά σχέδια περιλάμβαναν τόσο τον αντίκτυπο του PSI όσο και τα αποτελέσματα της Διαγνωστικής Μελέτης της BlackRock Solutions κατ' εντολή της Τράπεζας της Ελλάδος. Βάσει αυτών των επιχειρηματικών σχεδίων, η Τράπεζα της Ελλάδος προσδιόρισε τέσσερις συστημικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Eurobank, τις οποίες αξιολόγησε ως βιώσιμες.

Το Πρόγραμμα Ανακεφαλαιοποίησης για τις Συστημικές Τράπεζες, θεσπίστηκε με το Ν. 3864/2010, όπως ίσχυε πριν την τροποποίησή του από το Ν. 4254/2014, και τις διατάξεις των σχετικών εφαρμοστικών ΠΥΣ (βλ. ενότητα 3.6.2 *«Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις» - «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)» και «Η ανακεφαλαιοποίηση των τεσσάρων Συστημικών Τραπεζών κατά την περίοδο 2012-2014»*).

Στις 30 Απριλίου 2013, η έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της, η οποία καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από το ΤΧΣ, το οποίο συνεισέφερε στην Τράπεζα ομολογίες του ΕΤΧΣ ονομαστικής αξίας €5.839 εκατ. και έλαβε ως αντάλλαγμα 3.789.317.358 νέες Κοινές Μετοχές.

Μετά την αξιολόγηση των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας από τη Τράπεζα της Ελλάδος και σύμφωνα με το πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης που θεσπίστηκε τον Απρίλιο του 2014, στις 12 Απριλίου 2014 η έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για την άντληση €2,864 διά της καταβολής μετρητών ή/και της εισφοράς σε είδος, την κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων Κοινών Μετόχων, συμπεριλαμβανομένου του ΤΧΣ, και του μοναδικού κατόχου Προνομιούχων Μετοχών, δηλαδή του Ελληνικού Δημοσίου, και την έκδοση μέχρι 9.546.666.667 νέων Κοινών Μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία.

Στις 29 Απριλίου 2014, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι τόσο η δημόσια προσφορά νέων Κοινών Μετοχών προς το κοινό στην Ελλάδα, όσο και η ιδιωτική τοποθέτηση επενδυτών εκτός Ελλάδας είχαν υπερκαλυφθεί και η τιμή διάθεσης ορίστηκε σε €0,31 ανά νέα Κοινή Μετοχή. Ως εκ τούτου, το ονομαστικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €2.771.6 εκατ. και εκδόθηκαν συνολικά 9.238.709.677 νέες Κοινές Μετοχές, η οποίες εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ και η διαπραγμάτευσή τους ξεκίνησε στις 9 Μαΐου 2014. Τα έσοδα χρησιμοποιήθηκαν για την αύξηση του κεφαλαίου Κατηγορίας 1 της Τράπεζας προκειμένου να

καλυφθούν οι κεφαλαιακές ανάγκες που είχε καθορίσει η Τράπεζα της Ελλάδος. Η επιτυχής ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ήταν ένα βήμα προς την ενίσχυση της κεφαλαιακής της θέσης.

Αναθεώρηση Σχεδίου Αναδιάρθρωσης

Το υφιστάμενο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης έχει εγκριθεί δυνάμει της Απόφασης περί Κρατικής Ενίσχυσης και συμπεριλαμβάνει τις Δεσμεύσεις. Προετοιμαζόμενη για το ενδεχόμενο το ΤΧΣ να συμμετάσχει στην ανακεφαλαιοποίησή της, η Τράπεζα, κατόπιν της έγκρισης του ΤΧΣ σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, υπέβαλε μέσω του Υπουργείου Οικονομικών, αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης προς έγκριση στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις 23 Νοεμβρίου 2015. Σύμφωνα με ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις 26 Νοεμβρίου 2015 εγκρίθηκε το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης.

Το αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης περιλαμβάνει τις ακόλουθες κύριες δεσμεύσεις που αποτελούν προσαρμογές των Δεσμεύσεων και θα πρέπει να υλοποιηθούν έως τις 31 Δεκεμβρίου 2018:

- μείωση του αριθμού των υποκαταστημάτων στην Ελλάδα σε 510 κατ' ανώτατο όριο έως το τέλος του 2017, καθώς και του αριθμού των υπαλλήλων στην Ελλάδα σε 9.800 κατ' ανώτατο όριο έως το τέλος του 2017,
- μείωση των συνολικών δαπανών της Τράπεζας στην Ελλάδα (ελληνικές τραπεζικές και μη τραπεζικές δραστηριότητες) κάτω από τα €750 εκατ. έως τις 31 Δεκεμβρίου 2017,
- μείωση του κόστους των καταθέσεων της Τράπεζας στην Ελλάδα,
- μείωση του δείκτη καθαρών χορηγήσεων προς καταθέσεις για τις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα σε 115%, κατ' ανώτατο όριο, έως τις 31 Δεκεμβρίου 2018,
- μείωση του χαρτοφυλακίου αλλοδαπών στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας (το οποίο ορίζεται ως στοιχεία ενεργητικού που σχετίζονται με τις δραστηριότητες πελατών εκτός Ελλάδας, ανεξαρτήτως της χώρας στην οποία είναι καταχωρημένα (booked) τα στοιχεία ενεργητικού) στο ποσό των €8,77 δισ. κατ' ανώτατο όριο έως τις 30 Ιουνίου 2018,
- πώληση ποσοστού κατ' ελάχιστον 80% της συμμετοχής του Ομίλου στις ασφαλιστικές δραστηριότητες (ζωής και γενικές), διαδικασία η οποία είναι σε εξέλιξη,
- μείωση της συμμετοχής της Τράπεζας στην Grivalia Properties Α.Ε.Ε.Α.Π. σε ποσοστό 20% μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2016 και πώληση του υπόλοιπου της συμμετοχής της έως τις 31 Δεκεμβρίου 2018,
- πώληση του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας σε μετοχές, ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικά ομόλογα (με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων), ούτως ώστε αυτό να μειωθεί σε ποσό χαμηλότερο των €35 εκατ. έως τις 30 Ιουνίου 2016,
- δεσμεύσεις για τη μη παροχή στις αλλοδαπές θυγατρικές πρόσθετου μετοχικού κεφαλαίου ή κεφαλαίου μειωμένης εξασφάλισης καθ' υπέρβαση ενός συγκεκριμένου ορίου (το οποίο υπολογίζεται ως ποσοστό επί του σταθμισμένου ενεργητικού της κάθε θυγατρικής με ανώτατο ποσοστιαίο όριο ανά θυγατρική, εκτός εάν άλλως προβλέπει το κανονιστικό πλαίσιο της κάθε χώρας) για τη μη αγορά κινητών αξιών με πιστοληπτική διαβάθμιση κατώτερη των επενδυτικών ορίων (non-investment grade securities) και για τη θέσπιση ανώτατου ορίου στις αποδοχές των υπαλλήλων και διευθυντών της Τράπεζας, σε κάθε περίπτωση υπό τη επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων,
- δεσμεύσεις σχετικά με την πιστωτική πολιτική που θα υιοθετήσει ο Όμιλος, συμπεριλαμβανομένων συγκεκριμένων απαιτήσεων που αφορούν σε συνδεδεμένους δανειολήπτες (connected borrowers) (στους οποίους, σύμφωνα με το σχετικό ορισμό, συμπεριλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, οι υπάλληλοι του Ομίλου, η διοίκηση και οι μέτοχοι, δημόσιοι οργανισμοί, οργανισμοί που ελέγχονται από την κυβέρνηση και πολιτικά κόμματα), και
- ορισμένες άλλες δεσμεύσεις στις οποίες συμπεριλαμβάνονται (i) περιορισμοί στη δυνατότητα της Τράπεζας να προβεί σε ορισμένες εξαγορές, και (ii) δεσμεύσεις για τη μη καταβολή τόκων κατά τη διακριτική ευχέρεια της Τράπεζας σύμφωνα με τους όρους έκδοσης των τίτλων που προσμετρώνται στο εποπτικό κεφάλαιο, τη μη οικειοθελή άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς τίτλων ιδίων κεφαλαίων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης ή τη μη επαναγορά τίτλων υβριδικού κεφαλαίου.

Για την κατάρτιση του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, η Τράπεζα βασίσθηκε στις κάτωθι παραδοχές σχετικά με τις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα τα επόμενα χρόνια, οι οποίες ήταν ευθυγραμμισμένες με τις παραδοχές που παρείχε η Ευρωπαϊκή Επιτροπή και το ΤΧΣ:

% ετήσια αύξηση *(εκτός αν σημειώνεται διαφορετικά)*	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**
Ονομαστικό ΑΕΠ *(σε € δισ.)*	179,1	173,4	172,2	178,1	185,4
Ρυθμός αύξησης%	-1,8%	-3,2%	-0,7%	3,4%	4,1%
Πραγματικό ΑΕΠ *(σε € δισ.)*	186,5	182,3	179,9	184,8	190,5
Ρυθμός αύξησης%	0,8%	-2,3%	-1,3%	2,7%	3,1%
Ανεργία	26,5	26,9	27,1	25,7	24,2
Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (HICP)	119,9	119,4	121,2	122,2	123,5
Πληθωρισμός	-1,4%	-0,4%	1,5%	0,9%	1,0%

Αναμένεται ότι οι ως άνω δεσμεύσεις θα βελτιστοποιήσουν τις λειτουργίες της Τράπεζας και θα μειώσουν τα έξοδά της, γεγονός που αναμένεται να βελτιώσει την αποτελεσματικότητα και την ικανότητα δημιουργίας εσωτερικών κεφαλαίων της Τράπεζας, συντελώντας έτσι στον απώτατο στόχο της επιστροφής της Τράπεζας στην κερδοφορία. Ωστόσο, η εφαρμογή αυτών των δεσμεύσεων ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας βλ. *«Παράγοντες Κινδύνου - Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου - Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε διάφορους κινδύνους συνεπεία της εφαρμογής του εκάστοτε ισχύοντος Σχεδίου Αναδιάρθρωσης»*.

Σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ζήτησε από την Τράπεζα την υποβολή σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης όπου να εκτίθεται ο τρόπος με τον οποίο η Τράπεζα σκόπευε να καλύψει τις κεφαλαιακές ανάγκες της. Με την υποβολή του σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης θα ξεκινούσε η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης σύμφωνα με το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής. Η Τράπεζα υπέβαλε το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσής της στις 3 Νοεμβρίου 2015, προτείνοντας ενέργειες με στόχο τη διασφάλιση της επαρκούς κεφαλαιοποίησής της, στις οποίες περιλαμβάνονταν, μεταξύ άλλων, η διενέργεια της Αύξησης και των Προτάσεων (και η υποχρεωτική εγγραφή στην Αύξηση για απόκτηση Κοινών Μετοχών, μέσω του τιμήματος εξαγοράς των τίτλων που εγκύρως προτάθηκαν και έγιναν αποδεκτοί στο πλαίσιο των Προτάσεων).

Το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης ενεκρίθη από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα στις 13 Νοεμβρίου αναγνωρίζοντας την Αύξηση, τις Προτάσεις και τη θετική διαφορά ύψους €83 εκατ. μεταξύ του πραγματοποιηθέντος εισοδήματος προ προβλέψεων για το τρίτο τρίμηνο του 2015 και του αντίστοιχου ποσού που προβλεπόταν στο βασικό σενάριο της άσκησης της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015. Βάσει αυτής της αναγνώρισης, το μέγιστο ποσό που η Eurobank επεδίωξε να αντλήσει μέσω της Αύξησης μειώθηκε στο ποσό των €2.038.920.000.

Εκροές καταθέσεων, Κόστη Καταθέσεων και Χρηματοδότησης

Για τη χρηματοδότηση του ενεργητικού της η Τράπεζα χρησιμοποιεί τόσο τις καταθέσεις των πελατών της όσο και δανεισμό. Κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2015, οι καταθέσεις ιδιωτών και επιχειρήσεων στην Ελλάδα μειώθηκαν κατά 29% σε σχέση με την 31η Δεκεμβρίου 2014 ως αποτέλεσμα της αβεβαιότητας που περιέβαλλε τις οικονομικές και δημοσιονομικές εξελίξεις φθάνοντας στο χαμηλότερο επίπεδο της δωδεκαετίας. Η πλειονότητα των εκροών καταθέσεων αφορούσε προθεσμιακές καταθέσεις, ενώ επίσης μειώθηκαν και οι καταθέσεις όψεως. Η μείωση στις καταθέσεις στον ελληνικό τραπεζικό τομέα άσκησε σημαντική πίεση στο δείκτη δανείων προς καταθέσεις των ελληνικών τραπεζών και ενδέχεται να οδηγήσει σε αυξημένο ανταγωνισμό μεταξύ των τραπεζών για καταθέσεις στο μέλλον.

Η μείωση στις εγχώριες καταθέσεις επιταχύνθηκε κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 λόγω της αυξημένης αβεβαιότητας για τη δυνατότητα της Ελληνικής Κυβέρνησης για επίτευξη συμφωνίας επί ενός τρίτου

προγράμματος οικονομικής στήριξης, και της ενδεχόμενης αθέτησης πληρωμών στο ελληνικό χρέος και εξόδου της Ελλάδας από την Ευρωζώνη. Παρότι ο ρυθμός εκροής καταθέσεων έχει επιβραδυνθεί τους τελευταίους μήνες λόγω και της επιβολής περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, η μείωση στις καταθέσεις στον ελληνικό τραπεζικό κλάδο ενδέχεται να συνεχιστεί λόγω δυσμενών βραχυπρόθεσμων τάσεων στο διαθέσιμο εισόδημα και τις αποταμιεύσεις. Αν και οι παράγοντες αυτοί θα μπορούσαν δυνητικά να ασκήσουν πίεση στα επιτόκια και στο κόστος των καταθέσεων, η σημαντική πτώση των επιτοκίων στην Ευρωζώνη, ως αποτέλεσμα της ευνοϊκής νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ, η μακροοικονομική σταθεροποίηση, καθώς και η μειωμένη αβεβαιότητα αποτελούν σημαντικές αντίρροπες δυνάμεις.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο δείκτης των δανείων προς καταθέσεις της Τράπεζας ήταν 131,2%, σε σύγκριση με 103,1% στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, οι καταθέσεις πελατών ανέρχονταν σε €30,5 δισ., ήτοι μείωση κατά 26% σε σχέση με €40,9 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014 (€41,5 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013). Από τα €10,4 δισ. καθαρών εκροών καταθέσεων στο εννεάμηνο του 2015, €11,4 δισ. αντιστοιχούσαν σε προθεσμιακές καταθέσεις, εν αντιθέσει με εισροές €1,0 δισ. σε καταθέσεις όψεως και ταμιευτηρίου. Μετά την 30η Ιουνίου 2015, οι καταθέσεις των πελατών σταθεροποιήθηκαν λόγω της τραπεζικής αργίας και των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων, ανερχόμενες σε €30,5 δισ. στις 30Σεπτεμβρίου 2015. Η Τράπεζα έχει ως στόχο να αυξήσει σταδιακά το μερίδιο της στην ελληνική αγορά καταθέσεων σε ποσοστό 19% και να μεταβάλει την αναλογία βασικών-προθεσμιακών καταθέσεων από 36%/64% στα τέλη του 2014 σε 56%/44%.

Πριν την οικονομική κρίση, η πρόσβαση της Τράπεζας σε χρηματοδότηση μέσω εγχώριων καταθέσεων και σε διεθνείς κεφαλαιαγορές δεν καθιστούσε απαραίτητη τη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα. Ωστόσο, η συνεχής οικονομική κρίση στην Ελλάδα επηρέασε δυσμενώς το προφίλ του πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας, περιόρισε την πρόσβασή της στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, αύξησε το κόστος χρηματοδότησής της και οδήγησε στην ανάγκη για πρόσθετες απαιτήσεις εξασφάλισης αναφορικά με τις συμβάσεις επαναγοράς και τις λοιπές συμφωνίες εξασφαλισμένης χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων αυτών με το Ευρωσύστημα.

Η ένταση των πιέσεων που βιώνει η Ελλάδα όσον αφορά στα δημόσια οικονομικά της και η επακόλουθη αβεβαιότητα έχουν προκαλέσει ανησυχίες στις αντισυμβαλλόμενες τράπεζες και σε άλλους πιστωτές, περιορίζοντας έτσι την πρόσβαση των ελληνικών τραπεζών, άρα και της Τράπεζας, στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση (ειδικότερα δε μη εξασφαλισμένη χρηματοδότηση ή/και χρηματοδότηση από τη βραχυπρόθεσμη διατραπεζική αγορά). Μέσα σε αυτό το πλαίσιο, αυτές οι αγορές έχουν στην ουσία παραμείνει κλειστές για τις ελληνικές τράπεζες από το τέλος του 2009 (με μια σύντομη εξαίρεση το 2014). Κατά συνέπεια, διατραπεζικές υποχρεώσεις που έληξαν δεν έχουν ανανεωθεί, ή έχουν ανανεωθεί με υψηλότερα κόστη. Η χρηματοδότηση της Τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και την Τράπεζα της Ελλάδος, μέσω του ELA (ο οποίος έχει λιγότερο αυστηρούς κανόνες εξασφαλίσεων αλλά έχει επιτόκιο σήμερα περίπου 150 μονάδες βάσης υψηλότερο από τη χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα), αυξήθηκε σημαντικά από την έναρξη της κρίσης μέχρι το Δεκέμβριο του 2012, μειώθηκε το 2013, αυξήθηκε όμως εκ νέου σημαντικά από το τρίτο τρίμηνο του 2014. Εκτός από τις εκροές καταθέσεων, η αύξηση της χρηματοδότησης του ελληνικού τραπεζικού τομέα από τον ELA το πρώτο τρίμηνο του 2015 ήταν επίσης αποτέλεσμα και της ενέργειας της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας να άρει την απαλλαγή που ίσχυε για μη επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού που σχετίζονται με πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ και έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου, ομόλογα του Τρίτου Πυλώνα, και ομόλογα που έχουν εκδοθεί από δανειζόμενη τράπεζα και έχουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, γνωστά και ως ομόλογα του Δεύτερου Πυλώνα), καθιστώντας τις εν λόγω εξασφαλίσεις επιλέξιμες μόνο για χρηματοδότηση μέσω του ELA. Θα πρέπει να σημειωθεί, όμως, ότι τα ομόλογα του Δεύτερου Πυλώνα θα καθίσταντο ούτως ή άλλως μη επιλέξιμα για να χρησιμοποιηθούν ως εξασφαλίσεις γα τη χρηματοδότηση της εκδότριας τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα από την 1η Μαρτίου 2015, σύμφωνα με προηγούμενη απόφαση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας στα τέλη του 2013.

Την 30.09.2015, η καθαρή χρηματοδότηση της Τράπεζας από το Ευρωσύστημα ήταν €31,6 δισ., από τα οποία €22,3 δισ. ήταν χρηματοδότηση από τον ELA και €9,4 δισ. από την ΕΚΤ, έναντι €12,6 δισ. την 31.12.2014, χωρίς χρηματοδότηση από τον ELA. Η εφαρμογή των μέτρων που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο του Μνημονίου Συνεννόησης αναμένεται να επιτρέψει στην ΕΚΤ την υιοθέτηση εκ νέου της απαλλαγής για τα μέσα που έχουν εκδοθεί από το Ελληνικό Δημόσιο ή έχουν την εγγύηση αυτού.

Τραπεζική Αργία και περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων

Στις 28 Ιουνίου 2015, μετά την ανακοίνωση της ΕΚΤ ότι δεν θα αυξήσει το ανώτατο όριο χρηματοδότησης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος μέσω του ELA από το όριο €89 δισ. που συμφωνήθηκε στις26 Ιουνίου 2015, η ελληνική κυβέρνηση επέβαλε περιορισμούς στις αναλήψεις μετρητών και στην κίνηση κεφαλαίων και όρισε τραπεζική αργία που διήρκησε συνολικά 15 εργάσιμες ημέρες μέχρι την 20η Ιουλίου 2015. Οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων προκάλεσαν και ενδέχεται να συνεχίσουν να δημιουργούν σημαντική όξυνση στην ελληνική οικονομία λόγω, μεταξύ άλλων παραγόντων, της απώλειας εμπιστοσύνης στον ελληνικό τραπεζικό τομέα, του περιορισμού της ρευστότητας και των δυσμενών αποτελεσμάτων στις ελληνικές εξαγωγές.

Κατά τη διάρκεια της τραπεζικής αργίας, δεν επιτρεπόταν στις ελληνικές τράπεζας να παρέχουν τραπεζικές υπηρεσίες και οι τραπεζικές συναλλαγές διενεργούνταν μόνο μέσω του διαδικτύου (e-banking), τηλεφωνικά (phone banking) και μέσω αυτόματων ταμειακών μηχανών (ATM). Επιπροσθέτως, καθώς δεν επιτρεπόταν η διά ζώσης επαφή με πελάτες, αιτήσεις για τη ρύθμιση δανείων δεν μπορούσαν να διεκπεραιωθούν. Λόγω των περιορισμών στη διενέργεια πληρωμών και τη ρύθμιση δανείων, η πρόωρη καθυστέρηση στην εξυπηρέτηση δανείων και χορηγήσεων σε πελάτες αυξήθηκε τον Ιούλιο του 2015. Εντούτοις, μετά την επανέναρξη της λειτουργίας των καταστημάτων των τραπεζών, ο ρυθμός εξυπηρέτησης του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου ανέκαμψε γρήγορα, κερδίζοντας περαιτέρω έδαφος κατά τη διάρκεια του Αυγούστου και στις αρχές Σεπτεμβρίου. Σε επίπεδο ρευστότητας, οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων συνετέλεσαν στον περιορισμό των σημαντικών εκροών από το τραπεζικό σύστημα, ενώ ταυτόχρονα αύξησαν σημαντικά τον όγκο των συναλλαγών ψηφιακής τραπεζικής (δηλαδή τον τζίρο από τερματικά "POS", τις συναλλαγές e-banking/phone-banking και τις συναλλαγές μέσω πιστωτικών και χρεωστικών καρτών). Στο μέτωπο των εισαγωγών, οι περιορισμοί και τα όρια για την έγκριση μεταφοράς κεφαλαίων, που εισήχθησαν αρχικά, έχουν σταδιακά χαλαρώσει. Επί του παρόντος, το όριο της Τράπεζας για εγκρίσεις μεταφοράς κεφαλαίων εκτός Ελλάδας για τη διευκόλυνση των εισαγωγών είναι €70 εκατ. σε εβδομαδιαία βάση.

Η επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και η τραπεζική αργία επηρέασαν αρνητικά τα λειτουργικά αποτελέσματα, κυρίως συνεπεία της απώλειας εμπιστοσύνης στο τραπεζικό σύστημα και της μείωσης των εσόδων από αμοιβές και προμήθειες λόγω της μειωμένης δραστηριότητας κατά τη διάρκεια της τραπεζικής αργίας. Αν και ορισμένοι από αυτούς τους παράγοντες έδειξαν σημάδια βελτίωσης μετά την επαναλειτουργία των τραπεζών, εντούτοις ενδέχεται να υφίστανται περαιτέρω αρνητικές συνέπειες λόγω των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, οι οποίες δεν είναι επί του παρόντος γνωστές στην Τράπεζα. Επίσης, δεν υπάρχει ακόμα ορατότητα ως προς το χρόνο άμβλυνσης ή άρσης αυτών των περιορισμών. Καθόν χρόνο υφίστανται περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων, οι δραστηριότητες της Τράπεζας είναι περιορισμένες και ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση τη Τράπεζας στη χρήση που θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και σε επόμενες χρήσεις. Επιπλέον, εφόσον και όποτε αμβλυνθούν ή αρθούν αυτοί οι περιορισμοί, ενδέχεται η Τράπεζα να αντιμετωπίσει σημαντικές εκροές καταθέσεων. (βλ. σχετικά ενότητα 3.24.3 *«Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας - Κεφαλαιακοί Περιορισμοί»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών και Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα («NPEs»)

Ο ενοποιημένος δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της Τράπεζας αυξήθηκε από 22,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2012 σε 29,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2013, σε 33,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και σε 35,0% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 σε σύγκριση με 24,2% για τα δάνεια της Τράπεζας στην Ελλάδα στις 31 Δεκεμβρίου 2012, 31,1% στις 31 Δεκεμβρίου 2013, 35,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 37,4% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015. Ο ενοποιημένος δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (NPEs) της Τράπεζας αυξήθηκε από 39,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2014 σε 43,1% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, σε σύγκριση με 41,1% για τα δάνεια της Τράπεζας στην Ελλάδα στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 45,9% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015. Αυτές οι αυξήσεις αντικατοπτρίζουν κυρίως τις επιπτώσεις του συνεχιζόμενου δυσμενούς μακροοικονομικού περιβάλλοντος, ειδικά στην Ελλάδα, αλλά και στις λοιπές χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται η Τράπεζα.

Η εξέλιξη της ποιότητας του ενεργητικού για τις δραστηριότητες της Τράπεζας εκτός Ελλάδας κατά τις πρόσφατες περιόδους εμφανίζει σημάδια σταθεροποίησης και σε ορισμένες περιπτώσεις βελτίωση. Ειδικότερα:

- στη Ρουμανία ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το μέσο δανειακό χαρτοφυλάκιο ήταν 31,5% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, έναντι 31,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2014, 28% στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 23,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ενώ ο δείκτης NPEs προς το μέσο δανειακό χαρτοφυλάκιο ήταν 40,9% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, έναντι 41,7% στις 31 Δεκεμβρίου 2014,
- στη Βουλγαρία ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το μέσο δανειακό χαρτοφυλάκιο ήταν 23,1% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 και στις 31 Δεκεμβρίου 2014, έναντι 21,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 19,7% στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ενώ ο δείκτης NPEs προς το μέσο δανειακό χαρτοφυλάκιο ήταν 28,7% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, έναντι 29,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2014,
- στη Κύπρο, ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το μέσο δανειακό χαρτοφυλάκιο ήταν 6,8% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, έναντι 7,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2014, 8,7% στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 4,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ενώ ο δείκτης NPEs προς το μέσο δανειακό χαρτοφυλάκιο ήταν 8,5% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, έναντι 10% στις 31 Δεκεμβρίου 2014,
- στη Σερβία, ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το μέσο δανειακό χαρτοφυλάκιο ήταν 16,4% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, έναντι 15,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2014, 13,5% στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 11% στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ενώ ο δείκτης NPEs προς το μέσο δανειακό χαρτοφυλάκιο ήταν 24,7% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, έναντι 24,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Η ERB Serbia έχει συμπεριληφθεί στις τράπεζες για τις οποίες η Κεντρική Τράπεζα της Σερβίας διεξάγει άσκηση αξιολόγησης της ποιότητας του ενεργητικού τους. Η εν λόγω άσκηση ξεκίνησε τον Ιούνιο του 2015 και τα αποτελέσματά της αναμένονται το Νοέμβριο του 2015. Η άσκηση καλύπτει δάνεια και λοιπά πιστωτικά ανοίγματα, συμπεριλαμβανομένων εγγυήσεων, εγγυητικών επιστολών και λοιπών στοιχείων εκτός ισολογισμού με ημερομηνία 31.03.2015. Η άσκηση διενεργείται σύμφωνα με τα γενικώς παραδεκτά ελεγκτικά πρότυπα, τα ΔΠΧΑ και τον κανονισμό της Κεντρικής Τράπεζα της Σερβίας. Αναμένεται αντίστοιχες ασκήσεις να διενεργηθούν και από τις κεντρικές τράπεζες της Βουλγαρίας και Ρουμανίας εντός του πρώτου ή δεύτερου τριμήνου του 2016, με πιθανή ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2015.

Προβλέψεις σχετικά με τους δείκτες των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών και NPEs έχουν επηρεάσει τα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας για τις υπό εξέταση περιόδους και η Τράπεζα αναμένει ότι περαιτέρω προβλέψεις θα επηρεάσουν αρνητικά τα λειτουργικά της αποτελέσματα σε μελλοντικές περιόδους.

PSI και Πρόγραμμα Επαναγοράς

Το PSI ξεκίνησε στις 24 Φεβρουαρίου 2012. Σύμφωνα με τους όρους του PSI, υφιστάμενα ΟΕΔ ανταλλάχθηκαν με νέα ΟΕΔ με ονομαστική αξία ίση με το 31,5% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν και ομολογίες διετούς διάρκειας του ΕΤΧΣ με ονομαστική αξία ίση με το 15% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν. Επίσης, κάθε κάτοχος ΟΕΔ που συμμετείχε στο PSI έλαβε ακόμα κινητές αξίες με απόδοση συνδεδεμένη με το ελληνικό ΑΕΠ, ονομαστικού ποσού ίσου με την ονομαστική αξία των νέων ΟΕΔ που εκδόθηκαν προς αυτόν. Το 2012, ο Όμιλος αναγνώρισε επιπλέον ζημιά λόγω αποτίμησης €428 εκατ. βάσει των τιμών αγοράς κατά την ημερομηνία αναγνώρισής τους. Επίσης, στις 31 Δεκεμβρίου 2012, λαμβάνοντας υπόψη τον αντίκτυπο του PSI το 2011, οι συνολικές ζημιές του Ομίλου ανέρχονταν σε €6,2 δισ., η πλειονότητα των οποίων αναγνωρίστηκε το 2011.

Κατόπιν της απόφασης του Eurogroup της 27 Νοεμβρίου 2012 και στα πλαίσια των μέτρων για τη μείωση του δημοσίου χρέους, το Ελληνικό Δημόσιο ανακοίνωσε το Πρόγραμμα Επαναγοράς. Στο πλαίσιο της συμμετοχής του στο Πρόγραμμα Επαναγοράς, ο Όμιλος υπέβαλε για ανταλλαγή νέα ΟΕΔ που κατείχε συνολικής ονομαστικής αξίας €2,3 δισ. (λογιστική αξία €0,6 δισ.) και έλαβε ομόλογα του ΕΤΧΣ συνολικής ονομαστικής

αξίας €0,8 δισ. Από την ανωτέρω συναλλαγή, προέκυψε κέρδος €192 εκατ. προ φόρου, το οποίο αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα του τέταρτο τρίμηνο του 2012.

Πληροφορίες σχετικά με το PSI και το Πρόγραμμα Επαναγοράς παρατίθενται στην ενότητα 3.6.2 *«Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις» — «Το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, το PSI, το Πρόγραμμα Επαναγοράς και το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Μη συνεχιζόμενες Δραστηριότητες

Πληροφορίες σχετικά με τις «Μη συνεχιζόμενες Δραστηριότητες» του Ομίλου παρατίθενται στην ενότητα 3.20.1 *«Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2012, 2013 και 2014»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Πρωτοβουλίες για Έλεγχο του Λειτουργικού Κόστους

Ο περιορισμός του κόστους είναι μία από τις απαντήσεις της Τράπεζας στο γεμάτο προκλήσεις οικονομικό περιβάλλον και τα λειτουργικά αποτελέσματά της κατά τις εξεταζόμενες περιόδους έχουν επηρεαστεί θετικά από τις πρωτοβουλίες της για έλεγχο του κόστους. Από την έναρξη της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, η Τράπεζα έχει προβεί σε εξορθολογισμό της δραστηριότητάς της, έχει κεντροποιήσει διάφορες λειτουργίες της, έχει μειώσει διοικητικές δαπάνες μέσω αποτελεσματικών συμβάσεων υπεργολαβίας και προμηθειών και έχει μειώσει τις δαπάνες προσωπικού μέσω της μη αναπλήρωσης των θέσεων που έμειναν κενές λόγω αποχώρησης ή συνταξιοδότησης εργαζομένων ή μέσω της πλήρωσης των θέσεων με υφιστάμενους υπαλλήλους της. Επιπροσθέτως, η Τράπεζα στοχεύει στην αναδιάρθρωση και τον εξορθολογισμό των περιφερειακών δραστηριοτήτων της, με απώτερο στόχο την ενίσχυση της αυτοχρηματοδοτούμενης φύσης αυτών των μονάδων.

Ως αποτέλεσμα των προσπαθειών της, η Τράπεζα έχει πετύχει μείωση του λειτουργικού της κόστους κατά 10,1% σε συγκρίσιμη βάση (on a like for like basis) για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 (προσαρμόζοντας τα συγκρίσιμα στοιχεία για το 2013 ως προς τις Αποκτήσεις), κυρίως λόγω της μείωσης του προσωπικού και εξόδων σχετιζόμενων με εγκαταστάσεις και ασφάλιστρα. Κατά το εννεάμηνο του 2015, η Τράπεζα σημείωσε περαιτέρω μείωση των λειτουργικών εξόδων της σε €741 εκατ. κατά περίπου 6,4%(σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014) και ο δείκτης κόστους προς έσοδα του Ομίλου μειώθηκε στο 53,0% στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, έναντι 55,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Αυτή η βελτίωση του λειτουργικού κόστους το 2015 οφείλεται κυρίως στην περαιτέρω συρρίκνωση του αριθμού του προσωπικού και των καταστημάτων.Μελλοντικά, η Τράπεζα σχεδιάζει να συνεχίσει τις προσπάθειες μείωσης του κόστους της μέσω της κεντροποίησης υπηρεσιών και υποστηρικτικών μονάδων της, καθώς και με την οργάνωση των λειτουργικών της διαδικασιών και επιλεκτικών εξωτερικών αναθέσεων.

3.20.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2012, 2013 και 2014

Συγκρισιμότητα Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών:

Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2012 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013, διαφέρουν από τα στοιχεία που παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2012, λόγω της αναδρομικής εφαρμογής από τον Όμιλο το 2013 των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους», οι οποίες, μεταξύ άλλων, απαιτούν την αναγνώριση όλων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών απευθείας στην καθαρή θέση. Η κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου για το 2012 αναμορφώθηκε με ζημιά €5 εκατ., μετά από φόρους, έναντι ισόποσης αύξησης των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε καμία επίδραση στον ενοποιημένο ισολογισμό της Τράπεζας της 31 Δεκεμβρίου του 2013, καθώς και στα συγκριτικά στοιχεία αυτού.

Πέραν των ανωτέρω, στις 30 Αυγούστου 2013, η Τράπεζα απέκτησε από το ΤΧΣ το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank. Το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank αναγνωρίστηκαν στις λογιστικές τους αξίες κατά την ημερομηνία συνένωσης. Τα αποτελέσματα του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank ενσωματώθηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας από την 1η Σεπτεμβρίου 2013. Τα συγκριτικά στοιχεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας δεν έχουν αναπροσαρμοσθεί. Για τους ανωτέρω λόγους, τα στοιχεία των χρήσεων 2012-2013 δεν είναι συγκρίσιμα.

Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσεως 2013 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014, διαφέρουν από τα στοιχεία που παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013, λόγω της ταξινόμησης των περιουσιακών στοιχείων των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Ουκρανία ως διακρατούμενα προς πώληση.

Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες:

I. Πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία

Την 21 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος προχώρησε στην πώληση της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της στην Burgan Bank του Κουβέιτ, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά €31 εκατ. προ φόρων, η οποία προέρχεται από τη μεταφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημιών που αναγνωρίζονταν προγενέστερα στην κατάσταση συνολικών εσόδων (αποθεματικά συναλλαγματικών διαφορών και αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων). Οι δραστηριότητες στην Τουρκία το 2012 περιλαμβάνονται στον επιχειρηματικό τομέα των Διεθνών Δραστηριοτήτων.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε επιπλέον ζημιά €17 εκατ., προ φόρων, βάσει της αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

II. Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία

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

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

Μέχρι τα τέλη Μαρτίου 2014, ο Όμιλος είχε εισπράξει συνολικά € 814 εκατ. σε μετρητά, εκ των οποίων τα € 178 εκατ. εισπράχθηκαν τον Φεβρουάριο του 2014. Τον Απρίλιο του 2014, βάσει συμφωνίας με την RBI, ο Όμιλος εισέπραξε επιπλέον €30 εκατ. σε τακτοποίηση του εναπομείναντος τιμήματος €100 εκατ. Επομένως, την 31 Μαρτίου 2014 τα κέρδη από την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία, αναπροσαρμόστηκαν κατά €70 εκατ. ζημιές προ φόρων (€52 εκατ. ζημιές μετά φόρων), ενώ η σχετική πρόβλεψη η οποία είχε αναγνωριστεί το 2013 βάσει εκτιμήσεων της διοίκησης αναφορικά με το τελικό τίμημα προς είσπραξη, αντιλογίστηκε. Τον Νοέμβριο 2014, ο Όμιλος αντιλόγισε πρόβλεψη ποσού €1,5 εκατ. για έξοδα σχετιζόμενα με την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Πολωνία, επηρεάζοντας αντίστοιχα τα κέρδη από την πώληση.

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρουσιάζονται παρακάτω. Τα αποτελέσματα από συνεχιζόμενες και από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρουσιάζονται διακριτά στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Μη συνεχιζόμενες Δραστηριότητες		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**2012**	**2013**
Καθαρά έσοδα από τόκους	84	-
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	12	-
Λοιπά έσοδα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	6	-
Λειτουργικά έξοδα	(72)	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(18)	-
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**12**	**-**
Φόρος εισοδήματος	(2)	-
Κέρδη/(ζημίες) προ κερδών από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	**10**	**-**
Κέρδη (ζημίες) προ φόρου από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(112)	(18)
Φόρος εισοδήματος	16	0
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(86)**	**(18)**
Καθαρά κέρδη από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν σε τρίτους	0	-
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους	**(86)**	**(18)**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

III. Δραστηριότητες στην Ουκρανία ταξινομημένες ως κατεχόμενες προς πώληση

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

Σε συνέχεια της ταξινόμησης των περιουσιακών στοιχείων ως κατεχόμενα προς πώληση, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5, αναγνωρίστηκαν ζημιές απομείωσης € 164 εκατ. μετά από φόρους, οι οποίες προέκυψαν από την επιμέτρηση των ανωτέρω περιουσιακών στοιχείων στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας μειωμένης με τα έξοδα πώλησης. Αυτή είναι μια έκτακτη επιμέτρηση εύλογης αξίας, κατηγοριοποιημένη στο Επίπεδο 3 της ιεραρχίας της εύλογης αξίας λόγω της σημαντικότητας των μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Η εύλογη αξία αφαιρουμένων των εξόδων πωλήσεως, η οποία αντικατοπτρίζει την αβεβαιότητα των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών στη χώρα που αυξήθηκε στη διάρκεια του 2014, προσδιορίστηκε χρησιμοποιώντας προσφορές τρίτων για την πώληση των δραστηριοτήτων στην Ουκρανία, χωρίς ο Όμιλος να πραγματοποιήσει περαιτέρω σημαντικές προσαρμογές.

Οι ανωτέρω ζημιές απομείωσης επιμερίστηκαν σε μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού (€ 18 εκατ.), δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (€ 138 εκατ.) και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (€ 8 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2014, οι συσσωρευμένες ζημιές σχετικά με τις κατεχόμενες προς πώληση

δραστηριότητες στην Ουκρανία που έχουν αναγνωριστεί στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση ήταν € 65 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 49 εκατ.).

Την 14 Αυγούστου 2014, η Eurobank υπέγραψε με εταιρείες του Ουκρανικού Ομίλου Delta Bank σύμβαση πώλησης της θυγατρικής της στην Ουκρανία «Public J.S.C. Universal Bank» και μεταβίβασης ουκρανικών στοιχείων ενεργητικού έναντι συνολικού τιμήματος € 95 εκατ. Η συναλλαγή που τελούσε υπό την αίρεση της λήψης των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές και της ύπαρξης συγκεκριμένων συνθηκών σχετικά με την πολιτική και οικονομική κατάσταση στην Ουκρανία, δεν ολοκληρώθηκε, καθώς δεν παρασχέθηκαν οι ανάλογες εγκρίσεις και κατόπιν τούτου η Eurobank αποφάσισε τη λύση της σύμβασης. Ο Όμιλος συνεχίζει να ταξινομεί τις δραστηριότητες του στην Ουκρανία ως κατεχόμενες προς πώληση, καθώς παραμένει η δέσμευση του για το σχέδιο πώλησης των δραστηριοτήτων αυτών.

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

Μη συνεχιζόμενες Δραστηριότητες

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**2013**	**2014**
Καθαρά έσοδα από τόκους	24	14
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	4	3
Λοιπά έσοδα	1	9
Λειτουργικά έξοδα	(33)	(22)
Προβλέψεις και επιμέτρηση ζημιών από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(20)	(175)
Κέρδη/ (ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες, προ φόρου	**(25)**	**(171)**
Φόρος εισοδήματος [(1)]	4	8
Κέρδη/(ζημιές) μετά φόρων από μη συνεχιζόμενες δραστηριοτήτες	**(21)**	**(163)**
Κέρδη/(ζημιές) από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων (Πολωνίας και Τουρκίας)	(17)	(69)
Ζημιά από την επιμέτρηση των μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	-	(18)
Φόρος εισοδήματος από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων (Πολωνίας και Τουρκίας)	(0)	18
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(39)**	**(232)**
Καθαρά κέρδη από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν σε τρίτους	(0)	**(0)**
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους	**(39)**	**(232)**

[(1)] Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, το ποσό αφορά το φόρο εισοδήματος που προέκυψε από την επιμέτρηση των περιουσιακών στοιχείων κατεχόμενων προς πώληση.

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014).

3.20.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2012 - 2014

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2012 - 2014:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**2012**	**2013**	**2014**
Τόκοι έσοδα	4.075	2.797	2.903
Τόκοι έξοδα	(2.614)	(1.527)	(1.388)
Καθαρά έσοδα από τόκους	**1.461**	**1.270**	**1.515**
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	363	351	360
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(163)	(152)	(160)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	**200**	**199**	**200**
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	30	36	36
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	32	34	48
Έσοδα από μερίσματα	4	3	3
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	51	(16)	(5)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(22)	41	85
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	(1)	(9)	7
	94	***89***	***174***
Λειτουργικά έσοδα	**1.755**	**1.558**	**1.889**
Λειτουργικά έξοδα	(1.058)	(1.037)	(1.055)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και εκτάκτων ζημιών	**697**	**521**	**834**
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(1.655)	(1.900)	(2.264)
Ζημίες απομείωσης και λοιπές ζημίες από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου [(1)]	(363)	-	-
Ζημίες απομείωσης άυλων στοιχείων ενεργητικού	(42)	(142)	(100)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(319)	(114)	(205)
Έξοδα αναδιάρθρωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	(12)	(264)	57
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις & κοινοπραξίες	(0)	(2)	(0)
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρου	**(1.694)**	**(1.901)**	**(1.678)**
Φόρος εισοδήματος	335	454	462
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	-	329	252
Κέρδη (Ζημίες) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(1.359)**	**(1.118)**	**(964)**
Κέρδη (Ζημίες) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(86)	(39)	(232)
Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) χρήσης	**(1.445)**	**(1.157)**	**(1.196)**
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν σε τρίτους	13	(3)	23
Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους	**(1.458)**	**(1.154)**	**(1.219)**
Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή *(σε €)*			
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(23,06)	(0,41)	(0,11)
Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)			
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	(21,49)	(0,40)	(0,09)

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Αναπροσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή: τα βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή για τη χρήση 2012 έχουν προσαρμοσθεί ώστε να ληφθεί υπόψη η συνένωση των κοινών μετοχών (reverse split) με αναλογία 10 παλαιές κοινές μετοχές για κάθε 1 νέα κοινή μετοχή βάσει των αποφάσεων της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 30 Απριλίου 2013. Επιπρόσθετα, οι βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές ανά μετοχή για το 2012 έχουν μειωθεί κατά €0,09 ως αποτέλεσμα της αναδρομικής εφαρμογής του τροποποιημένου ΔΛΠ 19.

[(1)] Σημειώνεται ότι στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014, η γραμμή της Κατάστασης Αποτελεσμάτων «Ζημίες απομείωσης και λοιπές ζημίες από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου» (ύψους €65 εκατ. για τη συγκριτική χρήση 2013), έχει ενσωματωθεί στη γραμμή «Λοιπές ζημιές απομείωσης» συνολικού ύψους €(114) εκατ.

Σημειώνεται ότι η κατάσταση ενοποιημένων αποτελεσμάτων για τη χρήση 2014 περιλαμβάνει τα αποτελέσματα του Ομίλου του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και της Νέας Proton Τράπεζας, τα οποία ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από τη 1 Σεπτεμβρίου 2013 και εφεξής.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα συνολικά έσοδα του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2012 - 2014:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	2012		2013		2014	
Καθαρά κέρδη (ζημίες) χρήσης	**(1.445)**		**(1.157)**		**(1.196)**	
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση:						
Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:						
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών						
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(110)		19		(28)	
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	46	**(64)**	52	**71**	18	**(10)**
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων						
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	129		60		(31)	
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους [(1)]	56	**185**	(4)	**56**	(55)	**(86)**
Συναλλαγματικές διαφορές						
μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(34)		(22)		(35)	
μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	36	**2**	-	**(22)**	-	**(35)**
		123		**105**		**(131)**
Ποσά που δε θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:						
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, μετά από φόρους		5		(8)		(7)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης		**128**		**97**		**(138)**
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρο που αναλογεί σε:						
Μετόχους						
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.285)		(1.014)		(1.107)	
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(44)	(1.329)	(43)	(1.057)	(249)	(1.356)
Δικαιώματα τρίτων						
από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	12		(3)		22	
από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0	12	-	(3)	(0)	22
		(1.317)		**(1.060)**		**(1.334)**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

(1) Σημειώνεται ότι, η γραμμή της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων «μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους» περιλαμβάνει το ποσό από «μεταφορά ζημιών από απομείωση επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους».

Η Διοίκηση του Ομίλου Eurobank έχει καθορίσει τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τις εσωτερικές αναφορές που επισκοπούνται από τη Διοικητική Επιτροπή (Executive Board). Οι ανωτέρω αναφορές χρησιμοποιούνται για τη διάθεση των πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσης κάθε τομέα, προκειμένου να ληφθούν οι στρατηγικές αποφάσεις. Η Διοικητική Επιτροπή εξετάζει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες τόσο με βάση τους επιχειρηματικούς τομείς όσο και με γεωγραφικά κριτήρια. Γεωγραφικά, η διοίκηση εξετάζει την απόδοση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες της Ευρώπης (Διεθνείς Δραστηριότητες). Η Ελλάδα διαχωρίζεται περαιτέρω σε λιανική τραπεζική, τραπεζική επιχειρήσεων, διαχείριση επενδύσεων, επενδυτική τραπεζική και προϊόντα κεφαλαιαγοράς. Κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου 2014, ορισμένες βασικές δραστηριότητες του Νέου ΤΤ είχαν ήδη ενσωματωθεί στις δραστηριότητες της Τράπεζας και ως εκ τούτου, τα λειτουργικά αποτέλεσμα για την ανωτέρω περίοδο, καθώς και τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του Νέου ΤΤ περιλαμβάνονται στους λοιπούς επιχειρηματικούς τομείς του Ομίλου στην Ελλάδα. Οι Διεθνείς Δραστηριότητες παρακολουθούνται και αξιολογούνται σε επίπεδο χώρας. Ο Όμιλος ενοποιεί τους επιχειρηματικούς τομείς με κοινά οικονομικά χαρακτηριστικά, οι οποίοι αναμένεται να έχουν παρόμοια οικονομική ανάπτυξη μακροπρόθεσμα.

Ο Όμιλος είναι οργανωμένος στους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

- ***Λιανική Τραπεζική:*** περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως πελατών, ταμιευτηρίου, καταθέσεις και καταθετικά-επενδυτικά προϊόντα, πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, χορηγήσεις μικρών επιχειρήσεων και στεγαστικά δάνεια.
- ***Τραπεζική Επιχειρήσεων:*** περιλαμβάνει υπηρεσίες άμεσων χρεώσεων, λογαριασμούς όψεως, καταθέσεις, ανοιχτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, δάνεια και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις, προϊόντα συναλλάγματος και παράγωγα προϊόντα για εταιρείες.
- ***Διαχείριση Επενδύσεων (Wealth Management):*** περιλαμβάνει υπηρεσίες Private Banking, συμπεριλαμβανομένης και της διαχείρισης ιδιωτικής και προσωπικής περιουσίας, σε μεσαίου και υψηλού εισοδήματος ιδιώτες, ασφαλιστικές υπηρεσίες, προϊόντα αμοιβαίων κεφαλαίων και καταθετικά-επενδυτικά, καθώς επίσης και χρηματοοικονομική διαχείριση περιουσιακών στοιχείων θεσμικών πελατών.
- ***Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς***: περιλαμβάνει υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε εταιρείες, παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών σε θέματα συγχωνεύσεων και εξαγορών, θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών, διαπραγμάτευσης χρηματοοικονομικών μέσων, χρηματοδοτήσεων επιχειρήσεων και θεσμικών επενδυτών όπως επίσης και ειδικών χρηματοοικονομικών συμβουλών και διαμεσολαβήσεων τόσο σε ιδιώτες όσο και σε μικρές και μεγάλες επιχειρήσεις.
- ***Διεθνείς Δραστηριότητες:*** περιλαμβάνει τις δραστηριότητες σε Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Ουκρανία και Λουξεμβούργο.

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

Οι αναφορές προς τη διοίκηση του Ομίλου βασίζονται στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Οι λογιστικές αρχές των επιχειρηματικών τομέων του Ομίλου είναι οι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις βασικές λογιστικές αρχές. Τα έσοδα που προκύπτουν από τις συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων κατανέμονται με βάση αμοιβαίως συμφωνημένους όρους που προσεγγίζουν τις τιμές της αγοράς.

Ειδικότερα, η ανάλυση των αποτελεσμάτων χρήσης ανά επιχειρηματικό τομέα, καθώς και τα συνεπαγόμενα αποτελέσματα προ και μετά φόρων για τις οικονομικές χρήσεις 2012 - 2014 έχει ως ακολούθως:

Χρήση 2014:

	31 Δεκεμβρίου 2014						
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Επιχειρήσεων	Διαχείριση Επενδύσεων	Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαίαγοράς	Διεθνείς Δραστηριότητες	Λοιπά και κέντρο απαλοιφής	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	544	336	44	197	409	(15)	**1.515**
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	29	57	30	(4)	89	(1)	**200**
Λοιπά καθαρά έσοδα	2	5	81	(8)	30	64	**174**
Έσοδα από τρίτους	575	398	155	185	528	48	**1.889**
Έσοδα μεταξύ τομέων	73	21	(53)	(19)	(1)	(21)	-
Συνολικά έσοδα	648	419	102	166	527	27	**1.889**
Λειτουργικά έξοδα	(493)	(98)	(58)	(91)	(282)	(33)	**(1.055)**
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(1.172)	(683)	(16)	0	(393)	-	**(2.264)**
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(1)	(84)	(8)	(31)	(51)	(30)	**(205)**
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων και έκτακτων αποτελεσμάτων	(1.018)	(446)	20	44	(199)	(36)	**(1.635)**
Έκτακτα αποτελέσματα [(4)]	(10)	(7)	(1)	(3)	(18)	(4)	**(43)**
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου [(1)]	(1.028)	(453)	19	41	(217)	(40)	**(1.678)**
Κέρδη /(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	-	-	-	-	(189)	(69)	**(258)**
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(1)	(25)	**(26)**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	(1.028)	(453)	19	41	(407)	(134)	(1.962)
Ενεργητικό ανά τομέα	24.107	12.367	2.166	13.019	13.106	10.753	75.518
Υποχρεώσεις ανά τομέα	23.508	2.903	4.240	26.277	11.667	619	69.214

Ο τομέας των Διεθνών δραστηριοτήτων αναλύεται περαιτέρω ως ακολούθως:

31 Δεκεμβρίου 2014							
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία	Κύπρος	Ουκρανία	Λουξεμβούργο	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	129	128	74	61	-	17	**409**
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	23	31	13	17	-	5	**89**
Λοιπά καθαρά έσοδα	24	5	1	0	-	0	**30**
Έσοδα από τρίτους	176	164	88	78	-	22	**528**
Έσοδα μεταξύ τομέων	0	0	0	0	-	(1)	**(1)**
Συνολικά έσοδα	176	164	88	78	-	21	**527**
Λειτουργικά έξοδα	(113)	(81)	(51)	(25)	-	(12)	**(282)**
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(208)	(119)	(48)	(18)	-	0	**(393)**
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(30)	(21)	0	0	-	0	**(51)**
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων και έκτακτων αποτελεσμάτων	(175)	(57)	(11)	35	-	9	**(199)**
Έκτακτα αποτελέσματα	(10)	(6)	(2)	0	-	0	**(18)**
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου [(1)]	(185)	(63)	(13)	35	-	9	**(217)**
Κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	-	-	-	-	(189)	-	**(189)**
Δικαιώματα τρίτων	(1)	0	0	0	-	0	**(1)**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	**(186)**	**(63)**	**(13)**	**35**	**(189)**	**9**	**(407)**

31 Δεκεμβρίου 2014							
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία	Κύπρος	Ουκρανία	Λουξεμβούργο	Διεθνείς Δραστηριότητες
Ενεργητικό ανά τομέα[(2)]	3257	2.998	1.355	3.915	270	1.458	13.106
Υποχρεώσεις ανά τομέα[(2)]	2986	2.677	975	3.487	305	1.229	11.667

Χρήση 2013:

31 Δεκεμβρίου 2013								
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Επιχειρήσεων	Διαχείριση Επενδύσεων	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαίαγοράς	Όμιλος Νέου ΤΤ	Διεθνείς Δραστηριότητες	Λοιπά και κέντρο απαλοιφής	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	499	373	55	(64)	43	398	(34)	**1.270**
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	26	59	26	(2)	1	91	(2)	**199**
Λοιπά καθαρά έσοδα	1	6	73	(13)	2	23	(3)	**89**
Έσοδα από τρίτους	526	438	154	(79)	46	512	(39)	**1.558**
Έσοδα μεταξύ τομέων	78	23	(55)	(34)	0	1	(13)	**-**
Συνολικά έσοδα	604	461	99	(113)	46	513	(52)	**1.558**
Λειτουργικά έξοδα	(427)	(100)	(55)	(83)	(51)	(304)	(17)	**(1.037)**
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(990)	(646)	(15)	0	(0)	(249)	0	**(1.900)**
Λοιπές ζημιές απομείωσης [(3)]	0	(42)	(8)	71	0	(61)	(74)	**(114)**
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων και έκτακτων αποτελεσμάτων	(813)	(327)	21	(125)	(5)	(101)	(143)	**(1.493)**
Εκτάκτα Αποτελέσματα [(4)]	(73)	(11)	(3)	(38)	(1)	(5)	(275)	**(406)**
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου [(1)]	(886)	(338)	18	(163)	(6)	(106)	(420)	**(1.901)**
Κέρδη /(ζημιές) από μη συνεχιζομένες δραστηριότητες προ φόρου	-	-	-	-	-	(25)	(17)	**(42)**
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(0)	0	1	**1**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	(886)	(338)	18	(163)	(6)	(131)	(436)	**(1.942)**
Ενεργητικό ανά τομέα	19.923	12.776	1.494	8.523	6.575	12.987	15.308	**77.586**
Υποχρεώσεις ανά τομέα	14.437	2.795	4.336	29.306	10.390	11.152	647	**73.063**

Η συγχώνευση δι' απορροφήσεως του Νέου ΤΤ από την Τράπεζα ολοκληρώθηκε στις 27 Δεκεμβρίου 2013. Με ημερομηνία 31.12.2013 το Νέο ΤΤ παρακολουθούνταν ως ξεχωριστός επιχειρηματικός τομέας.

Ο τομέας των Διεθνών δραστηριοτήτων αναλύεται περαιτέρω ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2013						
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία	Κύπρος	Ουκρανία	Λουξεμβούργο	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	158	123	47	50	-	20	**398**
Καθαρά έσοδα από από τραπεζικές αμοιβές και πρόμηθειες	29	29	12	17	-	4	**91**
Λοιπά καθαρά έσοδα	13	0	2	0	-	8	**23**
Έσοδα από τρίτους	200	152	61	67	-	32	**512**
Έσοδα μεταξύ τομέων	0	0	0	0	-	1	**1**
Συνολικά έσοδα	200	152	61	67	-	33	**513**
Λειτουργικά έξοδα	(132)	(87)	(50)	(23)	-	(12)	**(304)**
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(124)	(76)	(30)	(17)	-	(2)	**(249)**
Λοιπές ζημιές απομείωσης [3]	(25)	(36)	0	0	-	0	**(61)**
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων και έκτακτων αποτελεσμάτων	(81)	(47)	(19)	27	-	19	**(101)**
Εκτάκτα Αποτελέσματα [4]	(5)	0	0	0	-	0	**(5)**
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου [1]	(86)	(47)	(19)	27	-	19	**(106)**
Κέρδη /(ζημιές) από μη συνεχιζομένες δραστηριότητες προ φόρου	-	-	-	-	(25)	-	**(25)**
Δικαιώματα τρίτων	0	0	0	0	0	-	**0**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	(86)	(47)	(19)	27	(25)	19	**(131)**

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

Χρήση 2012:

	31 Δεκεμβρίου 2012						
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Επιχειρήσεων	Διαχείριση Επενδύσεων	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαίαγοράς	Διεθνείς Δραστηριότητες	Λοιπά και κέντρο απαλοιφής	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	661	410	61	11	400	(82)	**1.461**
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	30	59	31	(19)	99	0	**200**
Λοιπά καθαρά έσοδα	(0)	(2)	42	9	32	13	**94**
Έσοδα από τρίτους	691	467	134	1	531	(69)	**1.755**
Έσοδα μεταξύ τομέων	83	24	(60)	(40)	2	(9)	-
Συνολικά έσοδα	774	491	74	(39)	533	(78)	**1.755**
Λειτουργικά έξοδα	(457)	(103)	(55)	(66)	(362)	(15)	**(1.058)**
Προβλέψεις για πιστωτικούς κίνδυνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(1.059)	(294)	(4)	(0)	(298)	(0)	**(1.655)**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων και έκτακτων ζημιών δραστηριότητες προ έκτακτων ζημιών	(742)	94	15	(105)	(127)	(93)	**(958)**
Εκτάκτες Ζημίες	-	(52)	(51)	(458)	-	(175)	**(736)**
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου [1]	(742)	42	(36)	(563)	(127)	(268)	**(1.694)**
Κέρδη /(ζημιές) από μη συνεχιζομένες δραστηριότητες προ φόρου	-	-	-	-	12	(112)	**(100)**
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(1)	(13)	**(14)**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους μετά από έκτακτες ζημιές	(742)	42	(36)	(563)	(116)	(393)	**(1.808)**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στου μετόχους, προ έκτακτων ζημιών	(742)	94	15	(105)	(116)	(218)	**(1.072)**
Ενεργητικό ανά τομέα	21.270	14.269	2.078	11.710	14.155	4.171	**67.653**
Υποχρεώσεις ανά τομέα	13.445	3.158	4.735	34.220	12.214	536	**68.308**

Ο τομέας των Διεθνών δραστηριοτήτων αναλύεται περαιτέρω ως ακολούθως:

31 Δεκεμβρίου 2012							
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία	Κύπρος	Ουκρανία	Λουξεμβούργο	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	139	112	50	44	29	26	**400**
αμοιβές και πρόμηθειες	30	29	12	22	4	2	**99**
Λοιπά καθαρά έσοδα	30	(1)	2	0	1	0	**32**
Έσοδα από τρίτους	199	140	64	66	34	28	**531**
Έσοδα μεταξύ τομέων	(16)	2	0	10	1	5	**2**
Συνολικά έσοδα	183	142	64	76	35	33	**533**
Λειτουργικά έξοδα	(148)	(88)	(53)	(23)	(39)	(11)	**(362)**
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους και δάνεια	(124)	(119)	(20)	(9)	(26)	0	**(298)**
Κέρδη /(ζημιές) προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (1)	(89)	(65)	(9)	44	(30)	22	**(127)**
Κέρδη /(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	-	-	**12**
Δικαιώματα τρίτων	0	0	0	-	0	-	**(1)**
Κέρδη /(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	(89)	(65)	(9)	44	(30)	22	**(116)**

31 Δεκεμβρίου 2012							
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία	Κύπρος	Ουκρανία	Λουξεμβούργο	Διεθνείς Δραστηριότητες
Ενεργητικό ανά τομέα[2]	4.095	3.216	1.623	3.497	741	1.351	14.155
Υποχρεώσεις ανά τομέα[2]	3.596	2.786	1.216	3.117	722	1.146	12.214

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

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

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

[3] Οι λοιπές ζημιές απομείωσης περιλαμβάνουν τον αντιλογισμό ζημιών απομείωσης € 75 εκατ. για Ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, το οποίο δεν ανταλλάχθηκε στο πρόγραμμα PSI+.

[4] Τα έκτακτα αποτελέσματα περιλαμβάνουν απομείωση άυλων στοιχείων ενεργητικού.

Η απόδοση των πέντε βασικών επιχειρηματικών τομέων αναλύεται ως εξής:

Ο τομέας Λιανικής Τραπεζικής πελατών το 2014 παρουσίασε αύξηση στα καθαρά έσοδα από τόκους της τάξεως του 9,0% που διαμορφώθηκαν σε €544 εκατ. Οι προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών διαμορφώθηκαν σε €1.172 εκατ., αυξημένες κατά 18,4% σε σχέση με το 2013. Τα έσοδα από προμήθειες αυξήθηκαν κατά €3 εκατ. Ο εν λόγω τομέας το 2013 παρουσίασε σημαντική κάμψη στα έσοδα από τόκους της τάξεως του 24,5% σε σχέση με το 2012 που διαμορφώθηκαν σε €499 εκατ. Οι προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών διαμορφώθηκαν σε €990 εκατ., μειωμένες κατά 6,5% σε σχέση με €1.059 εκατ. το 2012. Τα έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν κατά €4 εκατ.

Ο τομέας Τραπεζικής Επιχειρήσεων σημείωσε το 2014, μείωση στα καθαρά έσοδα από τόκους κατά €37 εκατ., της τάξεως του 9,9% ποσοστιαία και διαμορφώθηκαν σε €336 εκατ. από €373 εκατ. το 2013. Ο εν λόγω τομέας σημείωσε το 2013, μείωση στα καθαρά έσοδα από τόκους κατά €37 εκατ., της τάξεως του 9% ποσοστιαία και διαμορφώθηκαν σε €373 εκατ. από €410 εκατ. το 2012. Ο δείκτης Κόστος / Έσοδα διατηρήθηκε σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα (21,0% το 2012, 21,7% το 2013 και 23,4% το 2014), συγκρινόμενος με άλλους βασικούς επιχειρηματικούς τομείς.

Τα αποτελέσματα του τομέα Διαχείρισης Επενδύσεων στη χρήση του 2014 επηρεάστηκαν από τη γενικότερη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας. Τα καθαρά έσοδα από τόκους σημείωσαν μείωση €11 εκατ. στη χρήση 2014 έναντι της χρήσης 2013 και τα έσοδα από προμήθειες αυξήθηκαν κατά €4 εκατ. Στη χρήση 2013, τα καθαρά έσοδα από τόκους μειώθηκαν κατά €6 εκατ. έναντι της χρήσης 2012 και τα έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν κατά €5 εκατ.

Τα αποτελέσματα του τομέα Επενδυτικής Τραπεζικής & Προϊόντων Κεφαλαιαγοράς βελτιώθηκαν στη χρήση 2014, και παρουσίασαν κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους €41 εκατ., έναντι ζημιών ύψους €163 εκατ. το 2013. Το 2013, ο τομέας Επενδυτικής Τραπεζικής & Προϊόντων Κεφαλαιαγοράς παρουσίασε αυξημένες ζημίες προ φόρου (εξαιρουμένων των ζημιών απομείωσης και των εκτάκτων αποτελεσμάτων) που αναλογούν στους μετόχους κατά €91 εκατ. έναντι του 2012, δεχόμενος, όπως ήταν αναμενόμενο, τη μεγαλύτερη επίδραση της χρηματοοικονομικής κρίσης.

Ο τομέας των «Διεθνών δραστηριοτήτων» παρουσίασε συνολικά έσοδα €527 εκατ. για τη χρήση 2014, αυξημένα κατά 2,7% σε ποσοστιαία βάση σε σχέση με το 2013, κυρίως λόγω των δραστηριοτήτων της Βουλγαρίας της Σερβίας και της Κύπρου. Στη χρήση 2013, ο εν λόγω τομέας παρουσίασε συνολικά έσοδα της τάξεως των €513 εκατ., μειωμένα κατά 3,8% σε σχέση με το 2012, κυρίως λόγω της ταξινόμησης των δραστηριοτήτων της Ουκρανίας ως κατεχόμενες προς πώληση.

Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα αφορούν στο 72,1% των λειτουργικών εσόδων, ενώ οι διεθνείς δραστηριότητες το υπόλοιπο 27,9%, για τη χρήση 2014.

Ο τομέας «Λοιπά και Κέντρο Απαλοιφής» εμφάνισε μειωμένες ζημίες προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους για τη χρήση 2014 σε σχέση με τη χρήση 2013 κατά €302 εκατ., κυρίως λόγω της αναγνώρισης €92 εκατ. για «ζημίες απομείωσης άυλων στοιχείων ενεργητικού» έναντι €142 εκατ. το 2013 για την υπεραξία των δραστηριοτήτων της Βουλγαρίας. Περαιτέρω, ο αντιλογισμός πρόβλεψης ποσού € 103 εκατ., η οποία είχε αναγνωρισθεί το 2013 με βάση τις εκτιμήσεις της Διοίκησης αναφορικά με το τελικό ποσό του τιμήματος το οποίο θα εισέπραττε ο Όμιλος από την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Πολωνία, συνεισέφερε €206 εκατ. στον ισολογισμό. Μειωμένες ζημίες προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους κατά €130 εκατ., εμφάνισε επίσης ο εν λόγω τομέας το 2013 σε σχέση με το 2012, λόγω των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων στην Τουρκία και Πολωνία.

Ακολουθεί ανάλυση των επί μέρους λογαριασμών των αποτελεσμάτων χρήσεως του Ομίλου Eurobank για τις εξεταζόμενες χρήσεις 2012-2014:

Λειτουργικά έσοδα

Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα διαμορφώθηκαν σε €1.889 εκατ. για τη χρήση 2014, έναντι €1.558 εκατ. για τη χρήση 2013 και €1.755 εκατ. για τη χρήση 2012, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 21,2% κατά τη διετία 2013-2014, κυρίως λόγω της αύξησης των καθαρών εσόδων από τόκους κατά 19,3% σε σχέση με τη χρήση 2013, η οποία οφείλεται στο μειωμένο κόστος χρηματοδότησης ως αποτέλεσμα των χαμηλότερων επιτοκίων καταθέσεων και στην έξοδο από το μηχανισμό ELA κατά το πρώτο τετράμηνο της χρήσης 2014 και μείωση 11,2% κατά τη διετία 2012-2013, κυρίως ως αποτέλεσμα της ύφεσης που αντιμετωπίζει η ελληνική οικονομία. Η εν λόγω μείωση προέρχεται κυρίως από τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους τα οποία υποχώρησαν κατά 13,1% το 2013 έναντι του 2012.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση της δομής των λειτουργικών εσόδων του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2012 - 2014:

Λειτουργικά Έσοδα

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**2012**	**2013**	**2014**
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.461	1.270	1.515
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	200	199	200
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	30	36	36
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	32	34	48
Έσοδα από μερίσματα	4	3	3
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	51	(16)	(5)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(22)	41	85
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	(1)	(9)	7
Σύνολο	**1.755**	**1.558**	**1.889**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Καθαρά Έσοδα από Τόκους

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από τόκους για τις χρήσεις 2012 - 2014 αναλύονται ως ακολούθως:

Καθαρά Έσοδα από Τόκους

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	2012	2013	2014
Τόκοι έσοδα			
Πελάτες	2.644	2.343	2.241
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	77	29	40
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	60	2	0
Λοιποί επενδυτικοί τίτλοι	667	326	316
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	627	97	306
Σύνολο	**4.075**	**2.797**	**2.903**
Τόκοι έξοδα			
Πελάτες	(935)	(956)	(785)
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(877)	(430)	(222)
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(64)	(24)	(29)
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(738)	(117)	(352)
Σύνολο	**(2.614)**	**(1.527)**	**(1.388)**
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**1.461**	**1.270**	**1.515**
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	84	24	14
Καθαρά έσοδα από τόκους	**1.545**	**1.294**	**1.529**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Τα συνολικά καθαρά έσοδα από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €1.515 εκατ., €1.270 εκατ. και €1.461 εκατ. στις χρήσεις 2014, 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 19,3% το 2014 έναντι του 2013 και μείωση της τάξεως του 13,1% το 2013 έναντι του 2012.

Η αύξηση μεταξύ 2013 και 2014 αποδίδεται κυρίως στα χαμηλότερα επίπεδα εξόδων από τόκους λόγω του μειωμένου κόστους χρηματοδότησης ως αποτέλεσμα των χαμηλότερων επιτοκίων καταθέσεων και την έξοδο από το μηχανισμό ELA κατά το πρώτο τετράμηνο της χρήσης 2014. Η μείωση μεταξύ 2012 και 2013 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των εσόδων λόγω της απομόχλευσης του επενδυτικού και δανειακού χαρτοφυλακίου.

Τα συνολικά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €2.903 εκατ., €2.797 εκατ. και €4.075 εκατ. στις χρήσεις 2014, 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 3,8% το 2014 έναντι του 2013 και μείωση 31,4% το 2013 έναντι του 2012. Τα έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από την απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου, με την παρεπόμενη μείωση των εσόδων τόκων από πελάτες. Επιπλέον, τα έσοδα από τόκους επηρεάστηκαν αρνητικά από την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων καθώς και από την αλλαγή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου σε προϊόντα χαμηλότερου επιτοκίου με αυξημένες εξασφαλίσεις και σε ρυθμισμένα δάνεια.

Τα συνολικά έξοδα από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €1.388 εκατ., €1.527 εκατ. και €2.614 εκατ. στις χρήσεις 2014, 2013 και 2012 αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση 9,1% το 2014 έναντι του 2013 και 41,6% το 2013 έναντι του 2012. Τα έξοδα από τόκους επηρεάστηκαν θετικά από τη μείωση των τόκων προς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ως αποτέλεσμα της μείωσης του κόστους χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, το καθαρό περιθώριο επιτοκίου, (ήτοι ο λόγος των καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο όρο του ενεργητικού για τη χρήση) διαμορφώθηκε σε 2,05%, 1,74% και 1,99% για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 αντίστοιχα (εξαιρουμένων των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων), βλέπε σχετικά ενότητα 3.3 «*Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες*» και ενότητα 3.20.11 «*Επιλεγμένες*

Οικονομικές, Στατιστικές και άλλες Πληροφορίες» - «Ανάλυση της Μεταβολής των Επιτοκιακών Εσόδων και των Επιτοκιακών Εξόδων – Ανάλυση Μεταβολής Υπολοίπων και Επιτοκίου».

Τα καθαρά έσοδα από τόκους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) αντιπροσωπεύουν το 83,2%, 81,5% και 80,2% των συνολικών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014 αντίστοιχα. Τα καθαρά ποσά από τόκους εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό τόσο από το ύψος των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού αλλά και το καθαρό περιθώριο επιτοκίου.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα έσοδα από τόκους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών, ανά κατηγορία δανείου και ποιοτική διαβάθμιση:

	31.12.2014		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**Τόκοι έσοδα από μη απομειωμένα δάνεια**	**Τόκοι έσοδα από απομειωμένα δάνεια**	**Σύνολο**
Λιανική Τραπεζική	1.148	262	1.410
Επιχειρηματικά [(1)]	614	217	831
Σύνολο τόκων εσόδων από πελάτες	**1.762**	**479**	**2.241**

	31.12.2013		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**Τόκοι έσοδα από μη απομειωμένα δάνεια**	**Τόκοι έσοδα από απομειωμένα δάνεια**	**Σύνολο**
Λιανική Τραπεζική	1.196	231	1.427
Επιχειρηματικά [(1)]	742	173	915
Σύνολο τόκων εσόδων από πελάτες	**1.938**	**405**	**2.343**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014).

[(1)] Περιλαμβάνονται τόκοι έσοδα από δάνεια και απαιτήσεις προς το Δημόσιο τομέα.

Η μεταβολή της παρούσας αξίας της ζημιάς απομείωσης €286 εκατ. για τη χρήση 2014 (δάνεια λιανικής τραπεζικής €193 εκατ., επιχειρηματικά δάνεια €93 εκατ.) περιλαμβάνεται στα έσοδα από τόκους από απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις πελατών (2013: δάνεια λιανικής τραπεζικής €177 εκατ., επιχειρηματικά δάνεια € 72 εκατ.).

Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες για τις χρήσεις 2012-2014 παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**2012**	**2013**	**2014**
Προμήθειες και λοιπά έσοδα από δάνεια	115	112	110
Προμήθειες αμοιβαίων κεφαλαίων και διαχείρισης περιουσίας	36	33	36
Προμήθειες υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς	21	30	30
Λοιπές προμήθειες	28	24	23
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**200**	**199**	**200**
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	12	4	3
Σύνολο	**212**	**203**	**203**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Τα συνολικά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ανήλθαν σε €200 εκατ. το 2014, από €199 εκατ. το 2013 και €200 εκατ. το 2012.

Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες

Για τις χρήσεις 2014 και 2013 τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες διαμορφώθηκαν σε €36 εκατ. έναντι €30 εκατ., το 2012. Επιπλέον, για τη χρήση 2014, η νέα παραγωγή και οι ανανεώσεις των προϊόντων unit linked που περιλαμβάνονται στις «Υποχρεώσεις προς πελάτες», ανήλθαν σε €70 εκατ. έναντι €35 εκατ. για τη χρήση 2013.

Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες

Το 2014 τα έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες διαμορφώθηκαν σε €48 εκατ. έναντι €34 εκατ. το 2013 και €32 εκατ. το 2012, κυρίως λόγω αύξησης στα έσοδα από ενοίκια. Τα έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες περιλαμβάνουν έσοδα από εκμίσθωση ακινήτων και λοιπά έσοδα υπηρεσιών που παρέχονται από τον Όμιλο (π.χ. υπηρεσίες μισθοδοσίας, ηλεκτρονικό εμπόριο).

Έσοδα από μερίσματα

Το 2014 και 2013 τα έσοδα από μερίσματα διαμορφώθηκαν σε €3 εκατ., έναντι €4 εκατ. το 2012.

Αποτελέσματα Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών και Επενδυτικών Τίτλων

Τα αποτελέσματα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επενδυτικών τίτλων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν το 2014 σε κέρδη €80 εκατ., έναντι κερδών €25 εκατ. και €29 εκατ. το 2013 και 2012 αντιστοίχως.

Η αύξηση κατά €55 εκατ., ήτοι 220% το 2014 σε σχέση με το 2013 αποδίδεται κατά κύριο λόγο στον σημαντικό περιορισμό των ζημιών από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

Η μείωση κατά €4 εκατ. ή 13,8% το 2013 σε σχέση με το 2012 είναι αποτέλεσμα κυρίως των υψηλότερων ζημιών από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και των χαμηλότερων αποτελεσμάτων από ομόλογα και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα, λόγω της απομόχλευσης του εν λόγω χαρτοφυλακίου, τα οποία αντισταθμίστηκαν μερικώς από τα κέρδη που προήλθαν από τις μετοχές και τα αμοιβαία κεφάλαια.

Αποτελέσματα Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών και Επενδυτικών Τίτλων

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	2012	2013	2014
Ομόλογα και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα	107	77	29
Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	(32)	44	76
Κέρδη (ζημίες) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(61)	(105)	(24)
Συναλλαγματικές διαφορές	15	8	(1)
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**29**	**25**	**80**
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	6	1	9
Σύνολο	**35**	**26**	**89**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα

Τα λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα διαμορφώθηκαν σε κέρδη €7 εκατ. στη χρήση 2014 έναντι ζημιών €9 εκατ. και €1 εκατ. για το 2013 και 2012 αντίστοιχα. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2013, ο Όμιλος προχώρησε

στην πώληση απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ύψους €840 εκατ. με έκπτωση 1,6%, με αποτέλεσμα την αναγνώριση ζημιάς €13 εκατ.

Λειτουργικά Έξοδα

Τα ενοποιημένα λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις 2012 - 2014 αναλύονται ως ακολούθως:

Λειτουργικά Έξοδα

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	2012	2013	2014
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	588	573	571
Διοικητικά έξοδα	294	308	326
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	75	65	61
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων πάγιων στοιχείων	30	30	38
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	71	61	59
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**1.058**	**1.037**	**1.055**
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	72	33	22
Σύνολο	**1.130**	**1.070**	**1.077**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του Ομίλου (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €1.055 εκατ., €1.037 εκατ. και €1.058 εκατ. το 2014, 2013 και 2012 αντίστοιχα. Η αύξηση μεταξύ 2013 και 2014 κατά €18 εκατ., ήτοι 1,7% αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση των διοικητικών εξόδων και των αποσβέσεων και απομειώσεων άυλων παγίων η οποία μετριάστηκε μερικώς από τη μείωση των εξόδων που σχετίζονται με τα ενοίκια από τις λειτουργικές μισθώσεις και των αμοιβών και εξόδων προσωπικού. Η μείωση μεταξύ 2012 και 2013 κατά €21 εκατ., ήτοι 2,0% αποδίδεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των αμοιβών και εξόδων προσωπικού, των αποσβέσεων και απομειώσεων των ενσώματων παγίων και των εξόδων που σχετίζονται με τα ενοίκια από τις λειτουργικές μισθώσεις, η οποία αντισταθμίστηκε από την αύξηση των διοικητικών εξόδων.

Σημειώνεται ότι τα διοικητικά έξοδα της χρήσης 2013 ύψους €308 εκατ. περιλαμβάνουν €35 εκατ., τα οποία καταβλήθηκαν στο Ελληνικό Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) και σχετίζονται με το σκέλος εξυγίανσης του ΤΕΚΕ, συμπεριλαμβανομένων του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank.

Για τη χρήση 2014, τα διοικητικά έξοδα περιλαμβάνουν €42 εκατ., που αφορούν την ετήσια εισφορά της Τράπεζας για το σκέλος εξυγίανσης του Ελληνικού Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού των χρήσεων 2012-2014 αναλύονται ως εξής:

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	2012	2013	2014
Μισθοί, ημερομίσθια και έκτακτες αμοιβές	429	418	428
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	92	96	91
Αμοιβές συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	21	18	17
Λοιπά έξοδα	46	41	35
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**588**	**573**	**571**
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	46	16	10
Σύνολο	**634**	**589**	**581**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων του Ομίλου κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014 ανήλθε σε 18.428 (εκ των οποίων 809 ήταν οι εργαζόμενοι των θυγατρικών στην Ουκρανία), έναντι 20.053 κατά τη χρήση 2013 (περιλαμβανομένων εκείνων του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank εκ των οποίων 878 ήταν οι εργαζόμενοι των θυγατρικών στην Ουκρανία) και 17.662 κατά τη χρήση 2012 (εξαιρουμένων των εργαζομένων των θυγατρικών στην Τουρκία).

Την 31.12.2014, ο αριθμός των καταστημάτων του Ομίλου ανήλθε σε 1.070 εκ των οποίων 47 ήταν τα καταστήματα των θυγατρικών στην Ουκρανία, έναντι 1.155 καταστημάτων την 31.12.2013.

Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

Ο Όμιλος αναγνώρισε προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών ύψους €2.264 εκατ., €1.900 εκατ. και €1.655 εκατ. για τις χρήσεις 2014, 2013 και 2012 (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες), αντιστοίχως.

Οι προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών εμφανίζονται αυξημένες για το 2014 έναντι του 2013 κατά €364 εκατ. ή ποσοστό 19,2%. Η εν λόγω αύξηση είναι αποτέλεσμα των επιδεινούμενων οικονομικών συνθηκών, ιδιαίτερα στην Ελλάδα. Οι Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών για τη χρήση 2014 αφορούσαν κατά €928 εκατ. σε δανειακό χαρτοφυλάκιο μεγάλων επιχειρήσεων (wholesale banking), κατά €479 εκατ. σε δανειακό χαρτοφυλάκιο μικρών επιχειρήσεων, κατά €320 εκατ. σε καταναλωτικά δάνεια και κατά €537 εκατ. σε στεγαστικά δάνεια. Το ύψος των προβλέψεων της χρήσεως 2014 δεν επηρεάστηκε από τη νέα οδηγία της ΕΒΑ (βλ. σχετικά ενότητα 3.3 *«Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες» - «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες»* και ενότητα 3.20.11 *«Επιλεγμένες Οικονομικές, Στατιστικές και άλλες Πληροφορίες»- «Μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα (NPE's)»*).

Οι προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών εμφανίζονται αυξημένες για το 2013 έναντι του 2012 κατά €245 εκατ. ή ποσοστό 14,8%. Η εν λόγω αύξηση είναι αποτέλεσμα των επιδεινούμενων οικονομικών συνθηκών, ιδιαίτερα στην Ελλάδα. Οι Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών για τη χρήση 2013 αφορούσαν κατά €803 εκατ. σε δανειακό χαρτοφυλάκιο μεγάλων επιχειρήσεων (wholesale banking), κατά €392 εκατ. σε δανειακό χαρτοφυλάκιο μικρών επιχειρήσεων, κατά €352 εκατ. σε καταναλωτικά δάνεια και κατά €353 εκατ. σε στεγαστικά δάνεια.

Σημειώνεται ότι στη χρήση 2013 δεν διενεργήθηκαν προβλέψεις απομείωσης επί του χαρτοφυλακίου δανείων του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank μέχρι την ημερομηνία της νομικής τους συγχώνευσης.

Ζημίες απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου

Οι Ζημίες απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου διαμορφώθηκαν σε €363 για τη χρήση 2012, έναντι κέρδους €65 εκατ. για το 2013 Το πρώτο τρίμηνο του 2013, ο Όμιλος προχώρησε στον αντιλογισμό ζημιάς απομείωσης αξίας €75 εκατ., η οποία αρχικά αναγνωρίστηκε το 2011, για συγκεκριμένο ΟΕΔ το οποίο δεν ανταλλάχθηκε στο πρόγραμμα PSI.

Ζημίες απομείωσης υπεραξίας

Οι Ζημίες απομείωσης υπεραξίας διαμορφώθηκαν σε €100 εκατ. το 2014, έναντι €142 εκατ. το 2013 και €42 εκατ. το 2012, παρουσιάζοντας μείωση κατά €42 εκατ., ήτοι 29,6% το 2014 έναντι του 2013 και αύξηση κατά €100 εκατ., ήτοι 238,1% το 2013 έναντι του 2012.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης € 92 εκατ. για την υπεραξία που είχε κατανεμηθεί στην Βουλγαρία. Ως αποτέλεσμα, η υπεραξία για τη Βουλγαρία απομειώθηκε πλήρως και η λογιστική αξία μειώθηκε στο ανακτήσιμο ποσό της το οποίο ήταν € 415 εκατ. Το προεξοφλητικό επιτόκιο προ φόρων που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού για τη Βουλγαρία ήταν 13% (2013: 11%). Οι ζημιές απομείωσης προέκυψαν από επανεκτιμήσεις των αρχικών παραδοχών, προκειμένου να αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες και πιο συντηρητικές παραδοχές αναφορικά με την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου στη χώρα.

Η αναγνώριση ζημίας για το 2012 αφορά την υπεραξία της Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., η οποία περιλάμβανε την υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά της Intertrust Α.Ε.Δ.Α.Κ. το 2004. Ειδικότερα, η υπεραξία απομειώθηκε πλήρως λόγω της επανεκτίμησης των προβλέψεων που χρησιμοποιούνταν για τον υπολογισμό του ανακτήσιμου ποσού της στο πλαίσιο του τρέχοντος οικονομικού περιβάλλοντος.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης €142 εκατ. για την υπεραξία του τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων. Συγκεκριμένα, αναγνωρίστηκε ζημία υπεραξίας €97 εκατ. για τη Βουλγαρία με αποτέλεσμα η εναπομένουσα υπεραξία να ανέρχεται σε €92 εκατ., €35 εκατ. για τη Σερβία και €10 εκατ. για τη Ρουμανία. Ως αποτέλεσμα, η υπεραξία για Σερβία και Ρουμανία είναι πλέον μηδέν και η λογιστική αξία μειώθηκε στο ανακτήσιμο ποσό (€422 εκατ. για τη Σερβία και €344 εκατ. για τη Ρουμανία). Το ανακτήσιμο ποσό για τη Βουλγαρία είναι €507 εκατ.

Οι ζημιές απομείωσης προέκυψαν από επανεκτιμήσεις των αρχικών παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας, προκειμένου να αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες και να είναι συνεπείς με πιο συντηρητικές παραδοχές αναφορικά με την ανάπτυξη των Διεθνών Δραστηριοτήτων του Ομίλου. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, δεν είχε αναγνωριστεί ζημία απομείωσης για την υπεραξία που είχε κατανεμηθεί στις ΜΔΤΡ του τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων.

Λοιπές ζημίες απομείωσης και έκτακτα αποτελέσματα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι λοιπές ζημίες απομείωσης και τα έκτακτα αποτελέσματα για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014:

Λοιπές ζημίες απομείωσης και έκτακτα αποτελέσματα

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	**2012**	**2013**	**2014**
Ζημιές απομείωσης και αποτίμησης από επενδύσεις σε ακίνητα και ακίνητα ανακτηθέντα από πλειστηριασμούς	54	132	95
Ζημιές απομείωσης από ομόλογα	186	39	82
Ζημιές απομείωσης από αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές	79	18	23
Ζημιές απομείωσης από λοιπές απαιτήσεις	-	-	5
Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	-	(75)	-
Λοιπές ζημιές απομείωσης	**319**	**114**	**205**
(Αντιλογισμός πρόβλεψης) / Πρόβλεψη για απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση	-	103	(103)
Έξοδα Προγράμματος Εθελουσίας Εξόδου	-	87	-
Ζημιές αποτίμησης από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	12	33	-
Έξοδα που σχετίζονται με την Προαιρετική Δημόσια Πρόταση της ΕΤΕ	-	17	-
Έξοδα που σχετίζονται με την απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton	-	14	16
Έξοδα αναδιάρθρωσης	-	10	27
Λοιπά έξοδα	-	-	3
Έξοδα αναδιοργάνωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	12	264	(57)
Σύνολο	**331**	**378**	**148**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Την 31 Δεκεμβρίου 2014 ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιές απομείωσης και αποτίμησης σε επενδυτικά ακίνητα και ανακτηθέντα ακίνητα ποσού € 56 εκατ. και € 39 εκατ. αντίστοιχα, λόγω της επίδρασης των μακροοικονομικών συνθηκών στην πραγματική οικονομία και της συνεχούς πτώσης στις τιμές της αγοράς των ακινήτων στην Ελλάδα και την Νοτιοανατολική Ευρώπη, και λαμβάνοντας υπόψη και λοιπές ενδείξεις απομείωσης στοιχείων ενεργητικού βάσει τεχνικών και νομικών αναφορών.

Το τελευταίο τρίμηνο του 2014, η Τράπεζα αναγνώρισε ζημιές απομείωσης ποσού € 29 εκατ. για τα κρατικά ομόλογα της Ουκρανίας που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων στη λήξη, λόγω της αυξανόμενης οικονομικής και πολιτικής αβεβαιότητας στη χώρα.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος αναγνώρισε έξοδα αναδιάρθρωσης ποσού € 27 εκατ., τα οποία αφορούν κυρίως το κλείσιμο των υποκαταστημάτων στα πλαίσια του εξορθολογισμού του δικτύου της Τράπεζας. Ποσό € 17 εκατ. σχετίζεται με τις Διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου, ενώ το υπόλοιπο ποσό των € 10 εκατ. με τις δραστηριότητες στην Ελλάδα. Την 31 Δεκεμβρίου 2014, τα έξοδα αναδιάρθρωσης και συνένωσης περιλαμβάνουν αποσβέσεις και διαγραφές ποσού € 12 εκατ.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος αναγνώρισε λοιπά έξοδα ποσού €3 εκατ. σχετικά με τη διαγνωστική μελέτη της BlackRock το 2013, για τα εγχώρια χαρτοφυλάκια δανείων των ελληνικών τραπεζών και των μεγαλύτερων θυγατρικών εταιρειών τους στο εξωτερικό. Η άσκηση πραγματοποιήθηκε από την ΤτΕ στα πλαίσια της αξιολόγησης των κεφαλαιακών αναγκών των ελληνικών τραπεζών.

Το πρώτο τρίμηνο του 2013, ο Όμιλος προχώρησε στον αντιλογισμό ζημιάς απομείωσης ποσού € 75 εκατ., η οποία αρχικά αναγνωρίστηκε το 2011 για συγκεκριμένο Ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, το οποίο δεν ανταλλάχθηκε στο πρόγραμμα PSI+ και αναμένεται να αποπληρωθεί πλήρως.

Από την 30 Ιουνίου 2013, ο Όμιλος υιοθέτησε την καμπύλη «overnight index swap» για την αποτίμηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που είναι εγγυημένα με χρηματικά διαθέσιμα. Κατά την ανωτέρω ημερομηνία αναγνωρίστηκαν ζημιές αποτίμησης ποσού € 23 εκατ. Επιπλέον, ο Όμιλος το 2013 αναγνώρισε ζημιά αποτίμησης € 10 εκατ. για παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιές αποτίμησης πιστωτικού κινδύνου €12 εκατ. αναφορικά με θέσεις παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων με εταιρικούς πελάτες.

Κατά τη χρήση του 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε πρόβλεψη για απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση ύψους €103 εκατ. (αναφορικά με το τελικό ποσό του τιμήματος το οποίο θα εισέπραττε ο Όμιλος από την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Πολωνία βλ. σχετικά ενότητα 3.11.8 *«Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις» - «V. Επίδικες Υποθέσεις»*) και επιπλέον έξοδα αναδιοργάνωσης ύψους €86,5 εκατ. τα οποία σχετίζονται με την εθελούσια έξοδο που πραγματοποιήθηκε μέσα στο έτος. Κατά τη διάρκεια του 2013, ο Όμιλος σχεδίασε και ενεργοποίησε Πρόγραμμα Εθελούσιας Εξόδου για το προσωπικό στην Ελλάδα, έχοντας ως κύριο στόχο την αύξηση της αποδοτικότητας της λειτουργίας. Ο συνολικός αριθμός των εργαζομένων που εντάχθηκαν στο πρόγραμμα ήταν 965 για την Τράπεζα και 1.066 για τον Όμιλο και το συνολικό κόστος του Προγράμματος Εθελούσιας Εξόδου ανήλθε περίπου σε € 82,9 εκατ. για την Τράπεζα και € 86,5 εκατ. για τον Όμιλο, μετά από προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Ως αποτέλεσμα του Προγράμματος, η ετήσια εκτιμώμενη εξοικονόμηση ανέρχεται σε € 55,6 εκατ. για την Τράπεζα και € 60,2 εκατ. για τον Όμιλο.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιές απομείωσης και αποτίμησης €132 εκατ. στις επενδύσεις σε ακίνητα και στα ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία, ως αποτέλεσμα της επίδρασης των μακροοικονομικών συνθηκών στην πραγματική οικονομία και της συνεχούς πτώσης στις τιμές της αγοράς ακινήτων, κυρίως στην Ελλάδα αλλά και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και αφού έλαβε υπόψη και λοιπές ενδείξεις απομείωσης βάσει τεχνικών και νομικών αναφορών. Την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε έξοδα συνένωσης και αναδιάρθρωσης €10 εκατ., τα οποία σχετίζονται κυρίως με το κλείσιμο καταστημάτων στο πλαίσιο εξορθολογισμού του δικτύου του.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης €100 εκατ. για τίτλους μειωμένης εξασφάλισης έκδοσης της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΑΤΕ), η άδεια της οποίας ανακλήθηκε τον Ιούλιο του 2012 και έκτοτε έχει τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης αξίας €79 εκατ. για μετοχικούς τίτλους (περιλαμβανομένων αμοιβαίων κεφαλαίων και μη εισηγμένων μετοχών), λόγω της σημαντικής ή/και παρατεταμένης μείωσης της εύλογης αξίας έναντι του κόστους αυτών, ως αποτέλεσμα της συνεχούς επιδείνωσης των αγορών μετοχών.

Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για τη χρήση 2014 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €1.678 εκατ., έναντι ζημιών έ €1.901 εκατ. και €1.694 εκατ. για τις χρήσεις 2013 και 2012.

Μεταξύ 2013 και 2014 το ύψος των ζημιών προ φόρων περιορίστηκε κατά €223 εκατ., ή 11,7%. Η εν λόγω μείωση των προ φόρων ζημιών αποδίδεται κυρίως στο κονδύλι «Έξοδα αναδιάρθρωσης και λοιπά έκτακτα

αποτελέσματα» που διαμορφώθηκε σε θετικό αποτέλεσμα €57 εκατ. έναντι ζημιών €264 εκατ., καθώς και στη μείωση των ζημιών απομείωσης άυλων στοιχείων ενεργητικού, γεγονότα τα οποία μετριάστηκαν μερικώς από την αύξηση των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών και των λοιπών ζημιών απομείωσης.

Μεταξύ 2012 και 2013, η αύξηση των ζημιών προ φόρων κατά €207 εκατ. ή ποσοστό 12,2% αποδίδεται κυρίως στη μείωση των λειτουργικών κερδών προ απομειώσεων και έκτακτων ζημιών και στη διενέργεια υψηλότερων προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών, γεγονότα τα οποία μετριάστηκαν μερικώς από τη μείωση που παρουσίασαν οι ζημίες απομείωσης και λοιπές ζημίες από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου.

Το 2014, τα λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών από αποτιμήσεις (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €834 εκατ., έναντι €521 εκατ. το 2013, υψηλότερα κατά 60,1% σε ετήσια βάση.

Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος επί των προ φόρων καθαρών κερδών του Ομίλου Eurobank για τις εξεταζόμενες χρήσεις 2012,2013 και 2014 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Φόρος Εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	2012	2013	2014
Τρέχων φόρος	(55)	(60)	(63)
Αναβαλλόμενος φόρος	390	514	525
Φόρος Εισοδήματος	**335**	**454**	**462**
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (Α.Φ.Α.) βάσει εγκυκλίου 1143/15.05.2014	-	-	34
Αναγνώριση Α.Φ.Α. για προβλέψεις απομείωσης της Νέας Proton	-	-	167
Αντιλογισμός Α.Φ.Α. - φορολογικός νόμος 4172/2013	-	(89)	-
Επίπτωση από τη μεταβολή του φορολογικού συντελεστή	-	596	-
Επαναπροσδιορισμός Α.Φ.Α. των θυγατρικών του Ομίλου	-	(77)	-
Έκτακτες προσαρμογές Α.Φ.Α.	**-**	**430**	**201**
Προβλέψεις για επίδικες φορολογικές υποθέσεις και παρακρατούμενους φόρους	-	(98)	43
Ωφέλεια φόρου βάσει εγκυκλίου 1143/15.05.2014	-	-	6
Λοιπές έκτακτες προσαρμογές φόρου	-	(3)	2
Έκτακτες προσαρμογές τρέχοντος φόρου εισοδήματος	**-**	**(101)**	**51**
Συνολικός φόρος εισοδήματος (έξοδο)/ωφέλεια φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**335**	**783**	**714**
Συνολική φορολογική (ζημιά) / ωφέλεια από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	14	4	26
Σύνολο	**349**	**787**	**740**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Σημειώνεται ότι για τη χρήση 2012 ο υπολογαριασμός «Τρέχων φόρος» περιλαμβάνει «Φόρους Εξωτερικού» ύψους €13 εκατ. που εμφανίζονταν ως ξεχωριστός υπολογαριασμός στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013.

Ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα αυξήθηκε σε 26% για τα έσοδα των χρήσεων από το 2013 και έπειτα. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που διανέμονται υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10%, εκτός των ενδοομιλικών μερισμάτων τα οποία υπό προϋποθέσεις απαλλάσσονται του φόρου. Το Μάιο του 2014, το Υπουργείο Οικονομικών με την Εγκύκλιο 1143/15.05.2014 παρείχε διευκρινίσεις για την εφαρμογή του φορολογικού Νόμου 4172/2013. Πιο συγκεκριμένα, με την ανωτέρω Εγκύκλιο, διευκρινίστηκε ότι οι συσσωρευμένες ζημιές από τις μετοχές και τα παράγωγα, οι οποίες είχαν αναγνωριστεί σύμφωνα με τον προγενέστερο φορολογικό Νόμο 2238/1994, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για φορολογικούς σκοπούς (δηλ. έχουν προστεθεί στις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές). Κατά συνέπεια, κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων μια εφάπαξ ωφέλεια φόρου € 40 εκατ.

Επίσης, η ανωτέρω αύξηση του φορολογικού συντελεστή είχε ως αποτέλεσμα την προσαρμογή των σωρευτικών αναβαλλόμενων φόρων του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2013 κατά €608 εκατ., σε σύγκριση με το υπόλοιπο της 1 Ιανουαρίου 2013, εκ των οποίων €596 εκατ. έχουν απεικονιστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων της 31 Δεκεμβρίου 2013 και €12 εκατ. στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση.

Κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, μετά από ευνοϊκή απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας (ΣτΕ), ο Όμιλος αναγνώρισε έκτακτο φορολογικό έσοδο € 43 εκατ. λόγω αντιλογισμού της πρόβλεψης για απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος αναγνώρισε στο τρίτο τρίμηνο 2014 αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση € 167 εκατ. για τις προβλέψεις απομείωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου που αποκτήθηκε, μέσω συγχώνευσης, από τη Νέα Proton, σε συνέχεια της εκτίμησής του ότι οι ανωτέρω ζημιές απομείωσης μπορούν να χρησιμοποιηθούν σε μελλοντικές περιόδους βάσει του επιχειρηματικού του σχεδίου.

Το 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε έκτακτες φορολογικές ζημιές αξίας €169 εκατ. λόγω των πρόσφατων αλλαγών της φορολογικής νομοθεσίας και του επαναπροσδιορισμού της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης των θυγατρικών του, όπως περιγράφεται παρακάτω.

Το 2013, λόγω της πρόσφατης αλλαγής του φορολογικού νόμου (δηλ. Ν.4172/2013 με τον οποίο επιβλήθηκε εφάπαξ φορολόγηση αφορολόγητων αποθεματικών και εισήχθη φορολόγηση στις εισηγμένες μετοχές και στα παράγωγα), αντιλογίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και αναγνωρίστηκε φορολογική επιβάρυνση συνολικού ποσού €92,3 εκατ. εκ των οποίων €89 εκατ. αφορούσαν τη Τράπεζα και €3,3 εκατ. τη Eurobank Equities. Η εφάπαξ προσαρμογή της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης και η επιβάρυνση φόρου οφείλονται κατά κύριο λόγο στο γεγονός ότι οι συσσωρευμένες ζημιές από τις εισηγμένες μετοχές και τα παράγωγα (δηλ. οι αντίστοιχες ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013) δεν μπορούν πλέον να αξιοποιηθούν για φορολογικούς σκοπούς.

Το 2013, μετά τον επαναπροσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης των θυγατρικών του εταιρειών, ο Όμιλος αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων του έκτακτη ζημιά αξίας €77 εκατ.

Το 2013, ο Όμιλος αναγνώρισε έκτακτες φορολογικές ζημιές αξίας €98 εκατ. για επίδικες φορολογικές υποθέσεις και απαιτήσεις παρακρατούμενους φόρους, εκ των οποίων €57 εκατ. αφορούσαν την Τράπεζα, €33 εκατ. τη Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., €5 εκατ. τη Eurobank Equities, €1,3 εκατ. τη Eurobank Leasing και €1,2 εκατ. τη Eurobank Properties.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά αναφέρονται στην ενότητα 3.11.8 *«Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις» - «IV. Φορολογικός Έλεγχος Ομίλου Eurobank»* και στην ενότητα 3.20.3 «*Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014» - «Αναβαλλόμενοι φόροι»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) του Ομίλου Eurobank για τη χρήση 2014 διαμορφώθηκαν σε ζημίες €964 εκατ., περιορισμένες, έναντι ζημιών €1.118 εκατ., και €1.359 εκατ. για τη χρήση 2013 και 2012 αντίστοιχα. Ο περιορισμός των ζημιών μεταξύ 2013 και 2014 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των λειτουργικών εσόδων και τη θετική αντιστροφή των «Εξόδων αναδιοργάνωσης και λοιπών εκτάκτων ζημιών». Ο δε περιορισμός των ζημιών μεταξύ 2012 και 2013 είναι κυρίως αποτέλεσμα της ως άνω περιγραφείσας θετικής επίδρασης έκτακτης προσαρμογής φόρου ύψους €596 εκατ. που οφείλεται στην αύξηση του φορολογικού συντελεστή, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την προσαρμογή των σωρευτικών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του Ομίλου.

Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους

Οι ζημιές μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους του Ομίλου Eurobank για το 2014 διαμορφώθηκαν σε ζημίες €1.196 εκατ., έναντι ζημιών €1.157 εκατ. στη χρήση 2013 και €1.445 εκατ. στη χρήση 2012 (η οποία είχε επηρεαστεί σημαντικά από τις έκτακτες ζημίες αποτίμησης και ζημίες απομείωσης και λοιπές ζημίες από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου), περιλαμβανομένων εκτάκτων αποτελεσμάτων, τα οποία αφορούν κυρίως σε αναβαλλόμενο φόρο.

3.20.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014

Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες:

Ι. Πώληση των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (βλ. ανωτέρω). Οι κυριότερες κατηγορίες απαιτήσεων και υποχρεώσεων των πωληθέντων δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Τουρκία την 30.11.2012 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Μη συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**30.11.2012**
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	155
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	79
Χαρτοφυλάκιο εμπορικών και επενδυτικών τίτλων	194
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.588
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	51
Σύνολο ενεργητικού που πωλήθηκε	**2.067**
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	180
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.354
Λοιπές υποχρεώσεις	54
Σύνολο υποχρεώσεων που πωλήθηκαν	**1.588**
Χρηματοδότηση από τον Όμιλο των στοιχείων ενεργητικού που πωλήθηκαν	187
Καθαρή θέση των δραστηριοτήτων που πωλήθηκαν	**292**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2012.

Δραστηριότητες στην Ουκρανία ταξινομημένες ως κατεχόμενες προς πώληση

Οι βασικές κατηγορίες των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που αναγνωρίστηκαν ως κατεχόμενα προς πώληση αναλύονται παρακάτω:

Μη συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**31.12.2014**
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	29
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1
Χαρτοφυλάκιο εμπορικών και επενδυτικών τίτλων	44
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	194
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	**270**
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4
Υποχρεώσεις προς πελάτες	157
Λοιπές υποχρεώσεις	3
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	**164**
Χρηματοδότηση από τον Όμιλο των ουκρανικών στοιχείων ενεργητικού κατεχόμενων προς πώληση	141
Καθαρή θέση των δραστηριοτήτων προς πώληση	**(35)**

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2012, την 31.12.2013 και την 31.12.2014:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	2.065	1.986	1.948
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.693	2.567	3.059
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	710	375	360
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.888	1.264	2.134
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	43.171	45.610	42.133
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	9.469	18.716	17.849
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	690	770	702
Επενδύσεις σε ακίνητα	616	728	876
Άυλα πάγια στοιχεία	406	266	150
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.106	3.063	3.894
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.839	2.241	2.143
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	-	-	270
Σύνολο ενεργητικού	**67.653**	**77.586**	**75.518**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	29.047	16.907	12.610
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.772	10.192	10.256
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.677	1.558	2.475
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30.752	41.535	40.878
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.365	789	811
Λοιπές υποχρεώσεις	1.695	2.082	2.020
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	-	-	164
Σύνολο υποχρεώσεων	**68.308**	**73.063**	**69.214**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	1.222	1.641	4.412
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.451	6.669	6.682
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(4.922)	(5.095)	(6.485)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	**(1.299)**	**4.165**	**5.559**
Προνομιούχοι τίτλοι	367	77	77
Δικαιώματα τρίτων	277	281	668
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**(655)**	**4.523**	**6.304**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	**67.653**	**77.586**	**75.518**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Την 31.12.2014 το σύνολο του ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €75,5 δισ., έναντι €77,6 δισ. την 31.12.2013, ήτοι σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 2,7%, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του λογαριασμού «Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες» κατά 7,6% λόγω της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση.

Την 31.12.2013 το σύνολο του ενεργητικού αυξήθηκε κατά 14,7% σε σχέση με την 31.12.2012, σε €77,6 δισ., έναντι €67,7 δισ., ως αποτέλεσμα της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank. Κατά την ημερομηνία της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, στις 30.08.2013, το Νέο ΤΤ και η Νέα Proton Bank εισέφεραν €10,4 δισ. και €0,9 δισ. αντίστοιχα στις καταθέσεις της Τράπεζας και €6,7 δισ. και €0,5 δισ. αντίστοιχα στο σύνολο των δανείων (μετά από προβλέψεις).

Οι χορηγήσεις προς πελάτες (προ προβλέψεων) την 31.12.2014 διαμορφώθηκαν σε €51,9 δισ., εκ των οποίων €44,3 δισ. αφορούσαν δάνεια στην Ελλάδα και €7,6 δισ. δάνεια στο εξωτερικό, έναντι €53,5 δισ. την 31.12.2013 και €47,8 δισ. την 31.12.2012. Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις διαμορφώθηκαν σε €26,8 δισ. και αντιστοιχούσαν στο 52% του συνόλου των χορηγήσεων του Ομίλου, ενώ τα δάνεια προς νοικοκυριά ανήλθαν σε €25,1 δισ., με τα στεγαστικά δάνεια να αποτελούν το 35% και τα καταναλωτικά το 13% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Το σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (μετά από προβλέψεις) διαμορφώθηκε σε €42,1 δισ. την 31.12.2014, έναντι €45,6 δισ. και €43,2 δισ. την 31.12.2013 και 31.12.2012 αντίστοιχα. Οι συνολικές υποχρεώσεις προς πελάτες διαμορφώθηκαν σε €40,9 δισ., €41,5 δισ. και €30,8 δισ. την 31.12.2014, 31.12.2013 και 31.12.2012 αντίστοιχα.

Στη συνέχεια ακολουθεί ανάλυση των σημαντικότερων μεγεθών του ενοποιημένου ισολογισμού για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014.

Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες

Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Ταμείο	590	591	579
Διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.475	1.395	1.369
	2.065	**1.986**	**1.948**
εκ των οποίων:			
Υποχρεωτικές και ενεχυριασμένες καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες	**989**	**965**	**856**
Καταθέσεις στην ΕΚΤ	**-**	**-**	**150**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες την 31.12.2014, περιλαμβάνουν: (α) καταθέσεις αξίας € 822 εκατ. (2013: € 837 εκατ., 2012: €895 εκατ.) στην Τράπεζα της Ελλάδος και στις λοιπές κεντρικές τράπεζες, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το ελάχιστο μέσο μηνιαίο υπόλοιπο που υποχρεούνται να τηρούν οι τράπεζες και το μεγαλύτερο μέρος των οποίων είναι άμεσα διαθέσιμο, εφόσον τηρείται το ελάχιστο μέσο μηνιαίο υπόλοιπο, (β) καταθέσεις αξίας € 34 εκατ. (2013: € 68 εκατ., 2012: €94 εκατ.) στην Κεντρική Τράπεζα της Αγγλίας, σύμφωνα με τις εποπτικές ρυθμίσεις που ισχύουν στο Ηνωμένο Βασίλειο και (γ) για το 2013, €60 εκατ. ενεχυριασμένες καταθέσεις για άντληση ρευστότητας από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος.

Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Η ανάλυση των απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου Eurobank την 31.12.2014, 31.12.2013 και 31.12.2012 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Ενεχυριασμένες καταθέσεις σε τράπεζες	3.216	1.597	2.225
Τοποθετήσεις σε τράπεζες και λοιπές απαιτήσεις έναντι τραπεζών	885	638	427
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	460	332	407
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse Repos)	132	-	-
Σύνολο	**4.693**	**2.567**	**3.059**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Την 31.12.2014, οι ενεχυριασμένες καταθέσεις του Ομίλου σε τράπεζες περιλάμβαναν κυρίως εξασφαλίσεις σχετικές με τις συμβάσεις μείωσης πιστωτικού κινδύνου για συναλλαγές σε παράγωγα προϊόντα και για συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (CSAs, GMRAs). Επιπρόσθετα, περιλάμβαναν ποσό € 13 εκατ. που σχετίζεται με τη πώληση των δραστηριοτήτων του Ομίλου στη Τουρκία.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή των απαιτήσεων από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου:

Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Ελλάδα	39	78	14
Λοιπές ευρωπαϊκές χώρες	4.440	2.229	2.537
Λοιπές χώρες	214	260	508
Σύνολο	**4.693**	**2.567**	**3.059**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (περιλαμβανομένου του εμπορικού χαρτοφυλακίου)

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού διαμορφώθηκε σε €710 εκατ., €375 εκατ. και €360 εκατ. την 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014 αντίστοιχα και αναλύεται στον κάτωθι πίνακα:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (περιλαμβανομένου του εμπορικού χαρτοφυλακίου)

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Ομόλογα			
- Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	223	-	-
- Ομόλογα ελληνικού δημοσίου	5	9	10
- Έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου	-	2	33
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	170	98	55
- Λοιποί εκδότες	5	2	0
	403	**111**	**98**
Προϊόντα Unit linked	**278**	**207**	**243**
Μετοχές	**29**	**57**	**19**
	307	**264**	**262**
Σύνολο	**710**	**375**	**360**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες

Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου προ προβλέψεων απομείωσης την 31.12.2014 διαμορφώθηκε σε €51,9 δισ., έναντι €53,5 δισ. την 31.12.2013, σημειώνοντας μείωση 3,0% ως αποτέλεσμα της απομόχλευσης του ισολογισμού συνεπεία της μακροοικονομικής κρίσης. Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου προ προβλέψεων απομείωσης, ύψους €53,5 δισ. την 31.12.2013, παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 11,8% έναντι €47,8 δισ. την 31.12.2012, ως αποτέλεσμα της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, παρά τη συνεχιζόμενη επιλεκτική, από πλευράς κινδύνου, πιστωτικής επέκτασης και της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση.

Συγκεκριμένα, την 31.12.2014 το υπόλοιπο των χορηγήσεων προ προβλέψεων σε πελάτες του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκε σε €51.881 εκατ., τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) διαμορφώθηκαν σε €25.123 εκατ., ενώ τα δάνεια προς επιχειρήσεις σε €26.758 εκατ. Το 85,4% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank αφορούσε στην Ελλάδα την 31.12.2014.

Η αύξηση καταναλωτικών δανείων το 2013 ανήλθε σε 15,1% και οφείλεται στην απόκτηση του χαρτοφυλακίου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank.

Η ανάλυση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Ομίλου Eurobank στις 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Δάνεια και Απαιτήσεις από πελάτες

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	Προσαρμογή για αναταξινομημένα δάνεια	31.12.2014 (μετά τη προσαρμογή για αναταξινομημένα δάνεια)
Δάνεια σε επιχειρήσεις	19.742	19.748	19.033	442	19.475
Στεγαστικά δάνεια	14.221	18.980	18.355	-	18.355
Καταναλωτικά δάνεια [(1)]	6.378	7.341	6.768	-	6.768
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.500	7.429	7.283	-	7.283
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	**47.841**	**53.498**	**51.439**	**442**	**51.881**
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(4.670)	(7.888)	(9.306)	(442)	(9.748)
Σύνολο	**43.171**	**45.610**	**42.133**	-	**42.133**

[(1)] Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Την 30.09.2014, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, ο Όμιλος μετέφερε συγκεκριμένα απομειωμένα εταιρικά ομολογιακά δάνεια από το χαρτοφυλάκιο «Διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανείων και απαιτήσεων από πελάτες» που πληρούν τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων και ο Όμιλος έχει την πρόθεση και είναι σε θέση να διακρατήσει στο προσεχές μέλλον ή μέχρι τη λήξη τους. Η μεταφορά των ομολογιακών δανείων πραγματοποιήθηκε στην εύλογη αξία € 150 εκατ. (€ 592 εκατ. μείον προσαρμογές στην εύλογη αξία € 442 εκατ.) την 30.09.2014, η οποία αποτελεί και το αναπόσβεστο κόστος αυτών κατά την ανωτέρω ημερομηνία μεταφοράς.

Δεδομένου ότι τα αναταξινομημένα εταιρικά ομολογιακά δάνεια είναι απομειωμένα, η προσαρμογή στην εύλογη αξία κατά € 442 εκατ. αντιπροσώπευε τις ζημιές που είχαν ήδη αναγνωριστεί από τον Όμιλο κατά την ημερομηνία μεταφοράς. Αντίστοιχα, για σκοπούς παρακολούθησης και αναφοράς του πιστωτικού κινδύνου, τα παραπάνω αναταξινομημένα δάνεια παρουσιάστηκαν στα «Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες» σε μικτή βάση. Συνεπώς, τόσο το υπόλοιπο των δανείων προ προβλέψεων όσο και η συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις είχε αυξηθεί κατά το ποσό της προσαρμογής στην εύλογη αξία € 442 εκατ. Το υπόλοιπο προ προβλέψεων των εταιρικών ομολογιακών δανείων που μεταφέρθηκε στα επιχειρηματικά δάνεια ήταν € 592 εκατ., εκ του οποίου € 570 εκατ. αφορούσε δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών. Κατά την ημερομηνία αναταξινόμησης, το πραγματικό επιτόκιο των αναταξινομημένων ομολογιακών δανείων ήταν κατά μέσο όρο 2,6%, ενώ οι μη προεξοφλημένες αναμενόμενες ανακτήσιμες ροές από αυτά τα δάνεια ανερχόταν σε € 161 εκατ.

Για τη χρήση 2014, οι ζημιές απομείωσης των αναταξινομημένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού €49 εκατ. (2013: €36 εκατ.), αναγνωρίστηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων πριν την μεταφορά τους, ενώ δεν υπήρχαν ποσά που είχαν αναγνωριστεί στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση αναφορικά με τα δάνεια αυτά. Την 31.12.2014, η λογιστική αξία των αναταξινομημένων δανείων ανήλθε σε €120 εκατ. που προσεγγίζει την εύλογη αξία τους (κατά τη διάρκεια του τέταρτου τριμήνου του 2014, δάνεια λογιστικής αξίας € 6 εκατ. αποαναγνωρίστηκαν λόγω της αναδιάρθρωσης τους και καταχωρήθηκαν ζημιές απομείωσης ποσού € 24 εκατ.).

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνουν απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις όπως αναλύονται στη σημείωση 25 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων των χρήσεων 2013 και 2014.

Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

Ο Όμιλος Eurobank σχημάτισε προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ποσού €1.655 εκατ., €1.900 εκατ. και €2.264 εκατ., για τις

χρήσεις 2012, 2013 και 2014 αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα των επιδεινούμενων συνθηκών της αγοράς, κυρίως στην Ελλάδα, καθώς και της ακολουθούμενης συντηρητικής πολιτικής προβλέψεων.

Ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 33,4% το 2014 έναντι 29,4% το 2013 και 22,8% το 2012, λόγω της παρατεταμένης ύφεσης στην οποία εξακολουθεί να βρίσκεται η ελληνική οικονομία. Οι σωρευμένες προβλέψεις ως ποσοστό των συνολικών δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαμορφώθηκαν σε 18,8% το 2014 έναντι 14,7% το 2013 και 9,8% το 2012. Οι σωρευτικές προβλέψεις κάλυπταν το 56,3% των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών το 2014.

Η κίνηση των προβλέψεων απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους αναλύεται ανά κατηγορία δανείων στους πίνακες που ακολουθούν:

Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

31 Δεκεμβρίου 2012

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις	Στεγαστικά	Καταναλωτικά [1]	Μικρές Επιχειρήσεις	Δημόσιος Τομέας	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	**893**	**268**	**1.356**	**870**	**10**	**3.397**
Προβλέψεις χρήσης	430	192	584	449	-	**1.655**
Ανακτήσεις προβλέψεων απομείωσης από διαγραφές	6	0	17	2	-	**25**
Διαγραφές Δανείων και Απαιτήσεων	(72)	(6)	(9)	(23)	-	**(110)**
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	(45)	(29)	(32)	(72)	-	**(178)**
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(7)	-	(70)	(6)	-	**(83)**
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(33)	-	(0)	(3)	-	**(36)**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	**1.172**	**425**	**1.846**	**1.217**	**10**	**4.670**

Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

31 Δεκεμβρίου 2013

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Επιχειρηματικά	Στεγαστικά	Καταναλωτικά [1]	Μικρές Επιχειρήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	**1.182**	**425**	**1.846**	**1.217**	**4.670**
Προβλέψεις χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	803	353	352	392	**1.900**
Προβλέψεις χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	14	(1)	6	1	**20**
Ανακτήσεις προβλέψεων απομείωσης από διαγραφές	4	0	19	2	**25**
Διαγραφές Δανείων και Απαιτήσεων	(57)	(1)	(31)	(12)	**(101)**
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	(72)	(47)	(18)	(112)	**(249)**
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(5)	(14)	(71)	(5)	**(95)**
Υπόλοιπο από απόκτηση επιχειρήσεων	1.058	365	265	30	**1.718**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	**2.927**	**1.080**	**2.368**	**1.513**	**7.888**

Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

31 Δεκεμβρίου 2014

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Επιχειρηματικά	Στεγαστικά	Καταναλωτικά [1]	Μικρές Επιχειρήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	**2.927**	**1.080**	**2.368**	**1.513**	**7.888**
Προβλέψεις χρήσης	928	537	320	479	**2.264**
Ανακτήσεις προβλέψεων απομείωσης από διαγραφές	1	0	12	1	**14**
Διαγραφές Δανείων και Απαιτήσεων	(102)	(13)	(167)	(100)	**(382)**
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	(93)	(70)	(10)	(113)	**(286)**
Προβλέψεις απομείωσης για μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(43)	(46)	(2)	(36)	**(127)**
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	3	(11)	(56)	(1)	**(65)**
	3.621	**1.477**	**2.465**	**1.743**	**9.306**
Προσαρμογή για δάνεια που αναταξινομήθηκαν	442	-	-	-	**442**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	**4.063**	**1.477**	**2.465**	**1.743**	**9.748**

[1] Συμπεριλαμβανομένων υπολοίπων πιστωτικών καρτών.

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Ο Όμιλος αξιολογεί και προσαρμόζει διαρκώς τις σημαντικές εκτιμήσεις του για τις ζημιές απομείωσης των δανείων και απαιτήσεων βάσει των τελευταίων διαθέσιμων πληροφοριών.

Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

Η ανάλυση του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων του Ομίλου Eurobank στις 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.183	3.113	5.626
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	4.897	14.862	11.566
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	1.389	741	657
Σύνολο	**9.469**	**18.716**	**17.849**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Το σύνολο του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων την 31.12.2014 διαμορφώθηκε σε €17.849 εκατ., σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 4,6% έναντι της 31.12.2013, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του υπολογαριασμού «Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου» λόγω της λήξης, το Μάιο του 2014, Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου € 1,2 δισ. (εκ των οποίων 0,9 δισ. αφορούν στη Eurobank και 0,3 δισ. αφορούν στις συγχωνευθείσες Νέο ΤΤ και Νέα Proton), που εκδόθηκαν ως κάλυψη για την έκδοση προνομιούχων μετοχών του Νόμου 3723/2008 - Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας (βλ. σχετικά ενότητα 3.11.1 *«Πηγές Κεφαλαίων» - «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) στο πλαίσιο του πρώτου πυλώνα στήριξης, η οποία μερικώς αντισταθμίστηκε από την αύξηση του υπολογαριασμού «Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων», κυρίως λόγω της αγοράς Ισπανικών και Ιταλικών κυβερνητικών ομολόγων. Την 31.12.2014 το σύνολο των ομολόγων έκδοσης του ΕΤΧΣ ανέρχονταν σε €10.061 εκατ. και αποτελούσαν το 56% του συνολικού χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων (€17.849 εκατ.).

Το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων την 31.12.2013 παρουσίασε αύξηση 98% έναντι της 31.12.2012, η οποία αποδίδεται κυρίως στο χαρτοφυλάκιο που αποκτήθηκε μέσω του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank (ύψους €5.868 εκατ. με ημερομηνία 30.08.2013) και των ομολόγων έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ που εισέφερε το ΤΧΣ στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank. Συγκεκριμένα, την 30.08.2013, οι επενδυτικοί τίτλοι που αποκτήθηκαν από τον όμιλο του Νέου ΤΤ και τη Νέα Proton Bank ανήλθαν σε €5.868 εκατ. (ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ: €4.248 εκατ., ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου: €281 εκατ., έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου: €1.160 εκατ., λοιπά ομόλογα: €86 εκατ. και μετοχές: €93 εκατ.). Επίσης, κατά τη διάρκεια του 2013, η Τράπεζα, στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής της, έλαβε από το ΤΧΣ τίτλους έκδοσης του ΕΤΧΣ αξίας €5.839 εκατ. Οι εν λόγω τίτλοι κατηγοριοποιήθηκαν στο Χαρτοφυλάκιο «Δανειακών χρεωστικών τίτλων». Την 31.12.2013 το σύνολο των ομολόγων έκδοσης του ΕΤΧΣ ανέρχονταν σε €10.187 εκατ. και αποτελούσαν το 54% του συνολικού χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων (€18.716 εκατ.).

Κατά τη διάρκεια του 2013, ο Όμιλος προχώρησε σε μείωση, μέσω επιλεκτικών πωλήσεων, του χαρτοφυλακίου των διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων ονομαστικής αξίας €339 εκατ., λόγω της σημαντικής αύξησης των κεφαλαιακών απαιτήσεων του τραπεζικού κλάδου όπως αυτές ορίστηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία έθεσε όριο για το δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) το 9% των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και για το δείκτη ιδίων κεφαλαίων (Equity Core Tier I) το 6% με ισχύ από την 31 Μαρτίου 2013. Η πώληση των τίτλων δεν αποτελεί μη συμμόρφωση του Ομίλου με τους κανόνες που διέπουν το χαρτοφυλάκιο των διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων, καθώς η σημαντική αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων του κλάδου αποτελεί έκτακτο γεγονός, πέρα από τον έλεγχο του Ομίλου, το οποίο δε θα μπορούσε να προβλεφθεί κατά την αρχική κατηγοριοποίηση των τίτλων αυτών.

Το 2008 και το 2010, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, ο Όμιλος μετέφερε χρεωστικούς τίτλους που πληρούσαν τα κριτήρια από το χαρτοφυλάκιο των «Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανειακών χρεωστικών τίτλων», το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι

τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί, συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί, ανερχόταν σε € 1.127 εκατ. και την 31 Δεκεμβρίου 2013 σε €1.105 εκατ.

Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, η μεταβολή στην εύλογη αξία των μεταφερθέντων τίτλων για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31 Δεκεμβρίου 2014, θα είχε ως αποτέλεσμα € 368 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου αναφέρονται στη σημείωση 7.4 «*Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων*», στη σημείωση 23 «*Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (περιλαμβανομένου του εμπορικού χαρτοφυλακίου)*», 27.1 «*Ταξινόμηση των επενδυτικών τίτλων ανά κατηγορία*», 27.2 «*Κίνηση των επενδυτικών τίτλων*» και 27.3 «*Αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων: αναπροσαρμογή των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων*» των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2013 και 2014.

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου «Λοιπών στοιχείων ενεργητικού» του Ομίλου Eurobank την 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014.

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	330	657	668
Ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς και σχετικές προκαταβολές	523	558	526
Ενεχυριασμένο ποσό που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	246	250	257
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	179	223	243
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	44	67	57
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	8	6	6
Προπληρωμένα έξοδα για την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας	154	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	355	480	386
Σύνολο	**1.839**	**2.241**	**2.143**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Σημειώνεται ότι η άπαξ καταβολή του ποσού €154 εκατ. (συνολικά €556 εκατ. που αφορά τις τράπεζες που λαμβάνουν κεφαλαιακή ενίσχυση), στη χρήση 2012 αποτελεί μια από τις προϋποθέσεις της σύμβασης προεγγραφής που υπογράφηκε με το ΕΤΧΣ την 21 Δεκεμβρίου 2012 και συνδέεται άμεσα με τη συμμετοχή του ΕΤΧΣ στη διενεργηθείσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Επομένως, το κόστος αυτό παρουσιάστηκε στα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» την 31.12.2012 και μέχρι την ολοκλήρωση της εν λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, οπότε μεταφέρθηκε για να εμφανιστεί αφαιρετικά από την Καθαρή Θέση.

Την 30 Αυγούστου 2013, το σύνολο των λοιπών στοιχείων ενεργητικού που αποκτήθηκαν από τον όμιλο του Νέου ΤΤ και τη Νέα Proton Bank ανήλθαν σε €447 εκατ. (εκ των οποίων απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων: €304 εκατ., απαιτήσεις από δημόσιους οργανισμούς: €36 εκατ., απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος: €20 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού ποσού € 386 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 480 εκατ.) αφορούν κυρίως απαιτήσεις από α) υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες, β) εγγυήσεις, γ) δημόσιους οργανισμούς, δ) νομικές υποθέσεις και περιπτώσεις λειτουργικών κινδύνων μετά από προβλέψεις και ε) ασφαλιστικές και χρηματιστηριακές δραστηριότητες.

Αναβαλλόμενοι φόροι

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

Την 31.12.2013 το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αυξήθηκε κατά 45,4% σε σχέση με την 31.12.2012, σε €3.063 εκατ. έναντι €2.106 εκατ., κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις, από μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές και από τη μεταβολή των φορολογικών συντελεστών. Την 31.12.2014 το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αυξήθηκε κατά 27,1% σε σχέση με την 31.12.2013, σε €3.894 εκατ. έναντι €3.063 εκατ., κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται παρακάτω:

Αναβαλλόμενοι φόροι

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**2012**	**2013**	**2014**
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	**1.708**	**2.098**	**3.055**
Ζημίες Απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	73	-	-
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	317	944	726
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	4	26
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων:	(37)	(9)	21
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	17	(21)	5
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση από έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού, αναγνωρισμένη στα ίδια κεφάλαια	(6)	-	-
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	8	-	-
Κόστος συναλαλγών καθαρής θέσης	-	61	28
Λοιπά	18	(22)	11
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	**2.098**	**3.055**	**3.872**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

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

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**2012**	**2013**	**2014**
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	1.001	1.256	1.211
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	754	1.234	1.980
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	47	311	283
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	188	200	250
Κόστος συναλλαγών καθαρής θέσης	(6)	48	48
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	40	30	35
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται απευθείας στο αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3	(6)	12
Πώληση ιδίων και λοιπών μετοχών	34	-	-
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	(21)	(17)	(8)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	7	7	9
Λοιπά	51	(8)	52
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	**2.098**	**3.055**	**3.872**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Στα ανωτέρω περιλαμβάνεται για τη χρήση 2014 αύξηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων από προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις € 115 εκατ., με ισόποση μείωση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων από μεταβολές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, μετά τη μεταφορά συγκεκριμένων εταιρικών ομολογιακών δανείων από το χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων στο χαρτοφυλάκιο Δανείων και απαιτήσεων από πελάτες.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναλύεται παρακάτω:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	2012	2013	2014
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**2.106**	**3.063**	**3.894**
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**(8)**	**(8)**	**(22)**
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	**2.098**	**3.055**	**3.872**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

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

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	2012	2013	2014
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	350	241	631
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	22	263	(66)
Μεταβολή των φορολογικών συντελεστών	-	596	-
Αντιλογισμός αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης λόγω του νόμου 4172/2013	-	(89)	-
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	-	(45)	(45)
Μεταβολές στην εύλογη αξία και προσωρινές διαφορές	6	(18)	232
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	15	-	-
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	(4)	-	-
Λοιπά	1	-	-
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έσοδο)/έξοδο	**390**	**948**	**752**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Την 31.12.2014, ο Όμιλος αναγνώρισε καθαρές φορολογικές απαιτήσεις € 3,9 δισ. που αναλύονται ως εξής:

(α) € 1.211 εκατ. αφορούν σε φορολογικές ζημιές από τη συμμετοχή του Ομίλου στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίες υπόκεινται σε απόσβεση για φορολογικούς σκοπούς (δηλ. 1/30 των ζημιών ετησίως αρχίζοντας από την χρήση 2012 και εφεξής),

(β) € 1.980 εκατ. αφορούν σε προσωρινές διαφορές λόγω προβλέψεων απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις, οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος,

(γ) € 283 εκατ. αφορούν σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές. Η δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές λήγει κατά το μεγαλύτερο μέρος αυτών το 2018,

(δ) € 48 εκατ. αφορούν κυρίως σε έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, υποκείμενα σε δεκαετή απόσβεση για φορολογικούς σκοπούς, με έναρξη από το έτος που πραγματοποιήθηκαν, και

(ε) € 350 εκατ. αφορούν σε λοιπές προσωρινές διαφορές, η πλειονότητα των οποίων μπορεί να χρησιμοποιηθεί σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

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

Σύμφωνα με το άρθρο 27Α στο Ν.4172/2013, όπως τροποποιήθηκε με το Ν.4340/2015 περί ανακεφαλαιοποίησης των Τραπεζών, το οποίο αφορά τα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα,

συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης και πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που έχουν αναγνωριστεί ή που θα αναγνωριστούν επί των ζημιών από τη συμμετοχή του Ομίλου στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, στις συσσωρευμένες προβλέψεις και λοιπές εν γένει ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου οι οποίες έχουν λογιστεί έως τις 30 Ιουνίου 2015 (εξαιρουμένων τυχόν απαιτήσεων από εταιρείες του Ομίλου ή συνδεδεμένα μέρη), μπορούν να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, αν το λογιστικό, μετά από φόρους αποτέλεσμα της χρήσης είναι ζημία. Στις 31.12.2014, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις οι οποίες πληρούσαν τα ανωτέρω κριτήρια για μετατροπή τους σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου ανέρχονταν σε €3.204 εκατ.

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

Η απαίτηση θα γεννάται κατά τον χρόνο έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων και θα συμψηφίζεται με τον αναλογούντα φόρο εισοδήματος. Σε περίπτωση που ο αναλογών φόρος εισοδήματος δεν επαρκεί να καλύψει την ανωτέρω απαίτηση, το εναπομένον υπόλοιπο θα μετατρέπεται σε άμεσα εισπράξιμη απαίτηση έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Για τον σκοπό αυτό, θα σχηματίζεται ειδικό αποθεματικό το οποίο θα προορίζεται αποκλειστικά για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση δωρεάν δικαιωμάτων κτήσης μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, το οποίο θα αντιστοιχεί στο 100% της ανωτέρω απαίτησης, προ του συμψηφισμού της με το φόρο εισοδήματος του φορολογικού έτους στο οποίο προέκυψε η λογιστική ζημία. Τα ανωτέρω δικαιώματα θα είναι μετατρέψιμα σε κοινές μετοχές και ελεύθερα μεταβιβάσιμα. Οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα έχουν δικαίωμα εξαγοράς μέσα σε ένα εύλογο χρονικό διάστημα μετά την έκδοση των δικαιωμάτων.

Στις 7 Νοεμβρίου 2014, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την ένταξη της Τράπεζας στον ανωτέρω μηχανισμό, ο οποίος θα έχει εφαρμογή από το φορολογικό έτος 2016 και εφεξής.

Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών την 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014 αναλύονται ως εξής:

Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς ΕΚΤ και ΤτΕ	28.938	16.887	12.610
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές κεντρικές τράπεζες	31	20	-
Λοιπές υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	78	-	-
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	**29.047**	**16.907**	**12.610**
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές τράπεζες	1.983	9.359	9.695
Εξασφαλισμένες Υποχρεώσεις προς διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	336	293	290
Λοιπές υποχρεώσεις προς διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	252	225	108
Διατραπεζικός δανεισμός	168	287	80
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	33	28	83
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	**2.772**	**10.192**	**10.256**
Σύνολο	**31.819**	**27.099**	**22.866**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Λόγω της κρίσης δημοσίου χρέους στην Ελλάδα, οι ελληνικές τράπεζες λαμβάνουν σημαντικό μέρος της χρηματοδότησής τους μέσω του Ευρωσυστήματος. Με ημερομηνία 31.12.2014, η Τράπεζα μείωσε την εξάρτησή της από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος σε € 12,6 δισ., ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της και της απομόχλευσης επιλεγμένων στοιχείων

ενεργητικού. Την 31.12.2013, η Eurobank μείωσε την καθαρή χρηματοδότησή της από το Ευρωσύστημα σε €16,9 δισ. από €29 δισ. την 31.12.2012, ως αποτέλεσμα της πρόσβασης στις αγορές επαναγοράς χρεογράφων (repos), της απομόχλευσης των στοιχείων ενεργητικού, της προσέλκυσης καταθέσεων και των χρηματοοικονομικών συνεργειών από την απόκτηση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η πλειοψηφία των εξασφαλισμένων υποχρεώσεων προς λοιπές τράπεζες αφορούσε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εξωτερικού, με εξασφαλίσεις ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαικού ΤΧΣ.

Υποχρεώσεις προς Πελάτες

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου των καταθέσεων πελατών του Ομίλου Eurobank την 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014.

Υποχρεώσεις προς Πελάτες

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Προθεσμιακές καταθέσεις	20.947	25.850	24.505
Καταθέσεις ταμιευτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	8.490	13.678	15.258
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	378	1.408	515
Προϊόντα Unit-linked	583	479	494
Λοιπά προθεσμιακά προϊόντα	354	120	106
Σύνολο	**30.752**	**41.535**	**40.878**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), μειώθηκαν την 31.12.2014 κατά 1,6% σχέση με την 31.12.2013 και διαμορφώθηκαν σε €40,9 δισ. (€31 δισ. στην Ελλάδα και €9,9 δισ. στο εξωτερικό), κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του υπολοίπου προθεσμιακών καταθέσεων και του υπολοίπου συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων (repos). Οι καταθέσεις προθεσμίας μαζί με τα repos αντιστοιχούν στο 61,2% των συνολικών καταθέσεων, ήτοι σε €25,0 δισ., ενώ οι καταθέσεις ταμιευτηρίου και όψεως αποτελούν το 37,3%, ήτοι €15,3 δισ. Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), αυξήθηκαν την 31.12.2013 κατά 35,1% σε σχέση με την 31.12.2012 και διαμορφώθηκαν σε €41,5 δισ. (€32,9 δισ. στην Ελλάδα και €8,6 δισ. στο εξωτερικό) την 31.12.2013, έναντι €30,8 δισ. την 31.12.2012, συνεπεία κυρίως της ενοποίησης του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank (που ενίσχυσαν συνολικά την καταθετική βάση της Τράπεζας κατά €11,3 δισ.), καθώς και της σταθεροποιητικής τάσης που παρουσιάστηκε στο δεύτερο εξάμηνο του 2012.

Οι συνολικές καταθέσεις μη συμπεριλαμβανομένων των repos, ανερχόταν σε € 40,4 δισ. την 31.12.2014, έναντι €40,1 δισ. την 31.12.2013 και €30,4 δισ. την 31.12.2012.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η λογιστική αξία των σύνθετων καταθέσεων και των υποχρεώσεων από προϊόντα unit-linked που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, ανήλθε σε € 526 εκατ. (2013: € 495 εκατ. και 2012: €605 εκατ.), ενώ η σωρευτική μεταβολή στην εύλογη αξία τους, λόγω μεταβολής των συνθηκών αγοράς, σε € 76 εκατ. ζημιά (2013: € 90 εκατ. ζημιά και €138 εκατ. ζημιά). Η μεταβολή στην εύλογη αξία των σύνθετων καταθέσεων και των υποχρεώσεων από προϊόντα unit linked συμψηφίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αντίθετη μεταβολή στην εύλογη αξία σύνθετων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντίστοιχα.

Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και των συμβατικών μη προεξοφλημένων υποχρεώσεων πληρωτέων στη λήξη των σύνθετων καταθέσεων ανήλθε σε € 3 εκατ. (2013: € 2 εκατ. και 2012: €10 εκατ.).

Χορηγήσεις / Καταθέσεις

Ο λόγος χορηγήσεις προς καταθέσεις βελτιώθηκε την 31.12.2014 σε σχέση με την 31.12.2013 και 31.12.2012 ως εξής:

Χορηγήσεις προς Καταθέσεις

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	43.171	45.610	42.133
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30.752	41.535	40.878
% χορηγήσεων επί των καταθέσεων	**140,4%**	**109,8%**	**103,1%**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσεως 2013 και 2014 από την Eurobank.

Ο λόγος χορηγήσεις προς καταθέσεις διαμορφώθηκε σε 103,1% την 31.12.2014, βελτιωμένος σε σχέση με την 31.12.2013, ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το Μάιο του 2014, της απομόχλευσης του ενεργητικού και της εκ νέου πρόσβασης στις αγορές επαναγοράς χρεογράφων και τις διεθνείς χρηματαγορές. Ο λόγος των δανείων προς τις καταθέσεις διαμορφώθηκε σε 109,8% την 31.12.2013, από 140,4% την 31.12.2012, ήτοι βελτιώθηκε σημαντικά κυρίως ως αποτέλεσμα της απομόχλευσης του ενεργητικού και της ενίσχυσης των καταθέσεων μετά και την ενσωμάτωση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank. Για τις διεθνείς δραστηριότητες, οι καταθέσεις υπερέβησαν τις χορηγήσεις μετά από προβλέψεις, με το σχετικό δείκτη να διαμορφώνεται σε 65,7% την 31.12.2014 και 88,4% την 31.12.2013.

Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου των πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου Eurobank την 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014.

Πιστωτικοί Τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	772	288	409
Μειωμένης εξασφάλισης	217	206	218
Ομόλογα από τιτλοποίηση	376	295	131
Ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου	-	-	53
Σύνολο	**1.365**	**789**	**811**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις» την 31.12.2014 διαμοφώθηκε σε €811 εκατ., έναντι €789 εκατ. και €1.365 εκατ. την 31.12.2013 και την 31.12.2012 αντίστοιχα.

Η αύξηση του υπολοίπου την 31.12.2014 έναντι της 31.12.2013 αποδίδεται κυρίως στην έκδοση τίτλων αξίας €365 εκατ., στα πλαίσια του προγράμματος EMTN, στη λήξη τίτλων ονομαστικής αξίας €247 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του ιδίου προγράμματος και στην επαναγορά ομολόγων από τιτλοποιήσεις αξίας €104 εκατ., ενώ, η μείωση του υπολοίπου την 31.12.2013 έναντι της 31.12.2012 προέκυψε συνεπεία κυρίως της λήξης τίτλων αξίας €475 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του προγράμματος EMTN από τις εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η λογιστική αξία των σύνθετων τίτλων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ανήλθε σε € 37 εκατ. (2013: € 34 εκατ. και 2012: €29 εκατ.), ενώ η σωρευτική μεταβολή της εύλογης αξίας τους σε € 0,3 εκατ. ζημιά (2013: € 2 εκατ. κέρδος και 2012: €19 εκατ. κέρδος). Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των σύνθετων τίτλων λαμβάνεται υπόψη ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου. Το σύνολο της αποτίμησης των σύνθετων τίτλων την 31 Δεκεμβρίου 2014 λόγω μεταβολής του πιστωτικού κινδύνου ανήλθε σε € 4 εκατ. κέρδος (2013: € 7 εκατ. κέρδος και 2012: €23 εκατ. κέρδος). Η μεταβολή στην εύλογη αξία των σύνθετων τίτλων που οφείλεται σε κίνδυνο αγοράς, εξαιρουμένου του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου, συμψηφίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αντίθετη μεταβολή στην εύλογη αξία σύνθετων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και των συμβατικών μη προεξοφλημένων υποχρεώσεων πληρωτέων στη λήξη των σύνθετων τίτλων ανήλθε σε € 4 εκατ. (2013: € 8 εκατ. και 2012: €24 εκατ.).

Η χρηματοδότηση του Ομίλου προέρχεται από τίτλους στα πλαίσια του προγράμματος ΕΜΤΝ, τιτλοποιήσεις διαφόρων κατηγοριών δανείων, καλυμμένες ομολογίες και ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Τον Ιανουάριο του 2015, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα εγγύησης ελληνικού δημοσίου ονομαστικής αξίας €2.736 εκατ. τα οποία κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα.

Λοιπές Υποχρεώσεις

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου «Λοιπών υποχρεώσεων» του Ομίλου Eurobank την 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014.

Λοιπές υποχρεώσεις

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	1.159	1.189	1.267
Λοιπές προβλέψεις	22	202	97
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	56	79	88
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	17	59	17
Χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	59	55	52
Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	33	27	41
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες [(1)]	15	72	48
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8	8	22
Λοιπές υποχρεώσεις	326	391	388
Σύνολο	**1.695**	**2.082**	**2.020**

[(1)] Περιλαμβάνονται υπόλοιπα από χρηματιστηριακές δραστηριότητες.

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, οι λοιπές υποχρεώσεις ποσού € 388 εκατ. αφορούν κυρίως σε α) υποχρεώσεις σε προμηθευτές και πιστωτές, β) τραπεζικές επιταγές και εμβάσματα, γ) εισφορές σε ασφαλιστικούς οργανισμούς, δ) υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη, ε) συναλλαγές πιστωτικών καρτών υπό τακτοποίηση και στ) υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, οι λοιπές προβλέψεις ποσού € 97 εκατ. αφορούν σε α) εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση € 60 εκατ. και β) λοιπές προβλέψεις για λειτουργικούς κινδύνους € 15 εκατ., αποζημίωση για μη ληφθείσες άδειες € 11 εκατ. και λοιπές προβλέψεις € 11 εκατ. Οι λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνουν ποσό € 41 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 38 εκατ.) για εκκρεμή δικαστική υπόθεση με την ΔΕΜΚΟ Α.Ε. Έπειτα από την απόφαση του Εφετείου Αθηνών τον Οκτώβριο 2014, ο Όμιλος αύξησε τις προβλέψεις κατά € 3 εκατ., ποσό που αντιστοιχεί στον πρόσθετο τόκο επί του επίδικου ποσού έως την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, οι λοιπές προβλέψεις αξίας €202 εκατ. αφορούν σε α) εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση €154 εκατ., β) εγγυητικές επιστολές €23 εκατ., γ) λειτουργικούς κινδύνους €14 εκατ., δ) αποζημίωση για μη ληφθείσες άδειες €4 εκατ. και ε) λοιπές προβλέψεις €7 εκατ.

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

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με την *«Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία»* παρατίθενται στη σημείωση 39 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2014.

3.20.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2012 - 2014

Η ανάλυση των ταμειακών ροών του Ομίλου Eurobank για τις οικονομικές χρήσεις 2012 - 2014 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Προσαρμοσμένες [1] 2012	2013	2014
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	**(1.694)**	**(1.901)**	**(1.678)**
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Προσαρμογές για:			
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	1.655	1.900	2.264
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις	770	371	207
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	105	95	99
Λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(28)	(160)	(201)
Αποτελέσματα από πιστωτικούς τίτλους	(7)	8	8
Λοιπές προσαρμογές	(1)	(10)	(2)
	800	**303**	**697**
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.238	197	95
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(293)	248	(14)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.135	1.985	(622)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.784	2.774	890
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(491)	(241)	(40)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(601)	(351)	42
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(3.376)	(6.701)	(4.224)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	(811)	(491)	(372)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(295)	115	(19)
	(910)	(2.465)	(4.264)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(31)	(19)	(41)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	**(941)**	**(2.181)**	**(3.608)**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(170)	(120)	(216)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	6	10	24
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	1.785	2.513	759
Απόκτηση θυγατρικών επιχειρήσεων, μετά από αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα	(0)	175	(0)
Πώληση συμμετοχών σε θυγατρικές επιχειρήσεις	(31)	9	139
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	4	3	2
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	**1.594**	**2.590**	**708**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(1.295)	(612)	13
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ)	-	316	2.864
Έξοδα που πληρώθηκαν για ΑΜΚ	-	(74)	(107)
Αγορά προνομιούχων τίτλων	(160)	(298)	-
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων	(38)	(15)	-
(Αγορά)/πώληση ιδίων μετοχών	(2)	2	(0)
Μερίσματα διανεμηθέντα από θυγατρικές εταιρείες που αναλογούν σε Δικαιώματα τρίτων	-	-	(12)
Εισφορά δικαιωμάτων τρίτων σε ΑΜΚ θυγατρικών, μετά από έξοδα	-	-	192
Καθαρές εισφορές σε τρίτους	(11)	-	-
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(1.506)**	**(681)**	**2.950**
Επίπτωση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(16)	(3)	(9)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(869)**	**(275)**	**41**
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(281)	6	(38)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	240	6	24
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(41)**	**12**	**(14)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	3.124	2.214	1.951
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**2.214**	**1.951**	**1.978**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

[1] Ο Όμιλος έχει αλλάξει τη μέθοδο παρουσίασης των λειτουργικών ταμειακών ροών από την άμεση στην έμμεση μέθοδο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και λοιπές πληροφορίες για την κατάσταση ταμειακών ροών

Στο πλαίσιο της απόκτησης του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank, η Τράπεζα εξέτασε α) την πλέον κατάλληλη μέθοδο ενσωμάτωσης των ταμειακών ροών των εταιρειών που αποκτήθηκαν από τη 1 Σεπτεμβρίου 2013 και β) τη βέλτιστη πρακτική που ακολουθείται στον τραπεζικό κλάδο και αποφάσισε να αλλάξει τη μέθοδο παρουσίασης των λειτουργικών ταμειακών ροών του ενοποιημένου Ομίλου από την άμεση στην έμμεση για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013. Τα συγκριτικά στοιχεία για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 έχουν αναπροσαρμοσθεί αντίστοιχα.

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

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**2012**	**2013**	**2014**
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών και ενεχυριασμένων καταθέσεων σε κεντρικές τράπεζες)	1.076	1.021	1.092
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	997	875	823
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	141	55	25
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που περιλαμβάνονται στα στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση	-	-	38
	2.214	**1.951**	**1.978**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

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

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**2012**	**2013**	**2013**
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και προσαρμογή δεδουλευμένων τόκων	(97)	(114)	(114)
(Κέρδη)/ζημιές από πωλήσεις	73	(43)	(85)
Έσοδα από μερίσματα	(4)	(3)	(2)
	(28)	**(160)**	**(201)**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Η περιγραφή των μεταβολών των ταμειακών ροών του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2012-2014 παρατίθεται στην ενότητα 3.11.2 *«Ταμειακές Ροές»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.20.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης των οικονομικών χρήσεων 2012, 2013 και 2014

Στους παρακάτω πίνακες ακολουθούν οι καταστάσεις των μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου Eurobank για τις οικονομικές χρήσεις 2012, 2013 και 2014:

ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΟΥ ΑΝΑΛΟΓΟΥΝ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Μετοχικό κεφάλαιο - κοινές μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Ειδικά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Μετοχικό κεφάλαιο - προνομιούχες μετοχές	Προνομιούχοι τίτλοι	Δικαιώματα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2012	**1.226**	**1.439**	**1.276**	**(5.039)**	**950**	**745**	**278**	**875**
Επίδραση από αναδρομική εφαρμογή τροποποιημένου ΔΛΠ 19 (σημ. 38)	-	-	16	(16)	-	-	-	**-**
Αναμορφωμένο υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2012	**1.226**	**1.439**	**1.292**	**(5.055)**	**950**	**745**	**278**	**875**
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	129	-	-	-	(1)	**128**
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-	-	-	(1.458)	-	-	13	**(1.445)**
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012	-	-	129	(1.458)	-	-	12	**(1.317)**
Εξαγορές/μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	(0)	-	-	(2)	**(2)**
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	210	-	(378)	-	**(168)**
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(28)	-	-	-	**(28)**
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(11)	**(11)**
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								**-**
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(2)	-	-	-	-	**(2)**
Αγορά ιδίων μετοχών	(6)	3	-	-	-	-	-	**(3)**
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	2	9	-	(10)	-	-	-	**1**
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	(207)	207	-	-	-	**-**
	(4)	12	(209)	379	-	(378)	(13)	(213)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	**1.222**	**1.451**	**1.212**	**(6.134)**	**950**	**367**	**277**	**(655)**
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2013	**1.222**	**1.451**	**1.212**	**(6.134)**	**950**	**367**	**277**	**(655)**
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	**-**			**(1.154)**			**(3)**	**(1.157)**
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	97	-	-	-	0	**97**
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013	-	-	97	(1.154)	-	-	(3)	**(1.060)**
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών	(1.211)	-	1.211	-	-	-	-	**-**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω ανακεφαλαιοποίησης, μετά από έξοδα	1.136	4.537	-	-	-	-	-	**5.673**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στο πλαίσιο του προγράμματος διαχείρισης στοιχείων παθητικού, μετά από έξοδα	62	254	-	-	-	-	-	**316**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στο πλαίσιο της απόκτησης του Νέου ΤΤ, μετά από έξοδα	426	430	-	-	-	-	-	**856**
Απόκτηση του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton	-	-	912	(1.169)	-	-	1	**(256)**
Απόκτηση λοιπών θυγατρικών	-	-	1	(1)	-	-	6	**6**
(Αγορά)/πώληση προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(17)	-	(290)	-	**(307)**
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(10)	-	-	-	**(10)**
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(8)	-	-	-	-	**(8)**
Αγορά ιδίων μετοχών	(0)	(0)	-	-	-	-	-	(0)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	6	(3)	-	(1)	-	-	-	**2**
Αντιλογισμός αναβαλλόμενου φόρου επί ζημιών από πώληση ιδίων μετοχών	-	-	-	(34)	-	-	-	**(34)**
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	233	(233)	-	-	-	**-**
	419	5.218	2.349	(1.465)	-	(290)	7	**6.238**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	**1.641**	**6.669**	**3.658**	**(8.753)**	**950**	**77**	**281**	**4.523**
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2014	**1.641**	**6.669**	**3.658**	**(8.753)**	**950**	**77**	**281**	**4.523**
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	**-**	**-**	**-**	**(1.219)**	**-**	**-**	**23**	**(1.196)**
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(137)	-	-	-	(1)	**(138)**
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014	-	-	(137)	(1.219)	-	-	22	**(1.334)**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μετά από έξοδα	2.771	13	-	-	-	-	-	**2.784**
Απόκτηση/μεταβολές των ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	(45)	-	-	376	**331**
(Αγορά)/πώληση ιδίων μετοχών	(0)	0	-	0	-	-	-	**(0)**
Αναβαλλόμενος φόρος επί συναλλαγών ιδίων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	-	-	-	11	-	-	-	**11**
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές του Ομίλου με δικαιώματα τρίτων	-	-	-	-	-	-	(12)	**(12)**
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(0)	-	-	-	1	**1**
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	(228)	228	-	-	-	**-**
	2.771	13	(228)	194	-	-	365	**3.115**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	**4.412**	**6.682**	**3.293**	**(9.778)**	**950**	**77**	**668**	**6.304**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

3.20.6 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων περιόδου 01.01-30.09.2015

Δραστηριότητες στην Ουκρανία ταξινομημένες ως κατεχόμενες προς πώληση

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

Σε συνέχεια της ταξινόμησης των περιουσιακών στοιχείων ως κατεχόμενα προς πώληση, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5, ο Όμιλος τα έχει επιμετρήσει στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας μειωμένης με τα έξοδα πώλησης. Αυτή είναι μια έκτακτη επιμέτρηση εύλογης αξίας, κατηγοριοποιημένη στο Επίπεδο 3 της ιεραρχίας της εύλογης αξίας λόγω της σημαντικότητας των μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας αφαιρουμένων των εξόδων πωλήσεως βασίστηκε σε προσφορές τρίτων για την πώληση των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Ουκρανία, οι οποίες προσαρμόστηκαν περαιτέρω από τη διοίκηση προκειμένου να ληφθεί υπόψη το περιβάλλον των ακραίων συνθηκών της αγοράς.

Οι συνεχιζόμενες δυσμενείς οικονομικές, γεωπολιτικές και πολιτικές συνθήκες στη χώρα που κλιμακώθηκαν το 2014 οδήγησαν στην παράταση της περιόδου για την ολοκλήρωση της πώλησης άνω του ενός έτους. Ο Όμιλος συνεχίζει να ταξινομεί τις δραστηριότητες του στην Ουκρανία ως κατεχόμενες προς πώληση, καθώς παραμένει η δέσμευσή του για το σχέδιο πώλησης των δραστηριοτήτων αυτών. Την 30.09.2015, οι συσσωρευμένες ζημιές (συναλλαγματικές διαφορές) σχετικά με τις κατεχόμενες προς πώληση δραστηριότητες στην Ουκρανία που έχουν αναγνωριστεί στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση ήταν € 68 εκατ., έναντι € 66 εκατ. την 30.09.2014.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες, περιλαμβανομένων των δραστηριοτήτων κατεχόμενων προς πώληση παρουσιάζονται παρακάτω.

Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**01.01.-30.09.2014**	**01.01.-30.09.2015**
Καθαρά έσοδα από τόκους	11	2
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	2	2
Λοιπά έσοδα/(ζημιές) [(1)]	9	(5)
Λειτουργικά έξοδα	(17)	(12)
Προβλέψεις και επιμέτρηση ζημιών από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(167)	(104)
Κέρδη/ (ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες, προ φόρου	**(162)**	**(117)**
Φόρος εισοδήματος [(1)]	9	32
Κέρδη/(ζημιές) μετά φόρων από μη συνεχιζόμενες δραστηριοτήτες	**(153)**	**(85)**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων [(2)]	(70)	-
Ζημιά από την επιμέτρηση των μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	(21)	-
Φόρος εισοδήματος από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων [(2)]	18	-
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(226)**	**(85)**
Καθαρά κέρδη από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν σε τρίτους	(0)	**(0)**
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους	**(226)**	**(85)**

[(1)] Στο εννεάμηνο που έληξε την 30.09.2015, αφορά κυρίως ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές.

[(2)] Κατά τη διάρκεια της περιόδου 01.01.-30.09.2014, το αποτέλεσμα από την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία αναπροσαρμόστηκε κατά € 70 εκατ. ζημιές προ φόρων (€ 52 εκατ. ζημιές μετά φόρων), ενώ αντιλογίστηκε η σχετική πρόβλεψη που αναγνωρίστηκε το 2013 με βάση τις εκτιμήσεις της διοίκησης για το τελικό ποσό του τιμήματος το οποίο θα εισέπραττε ο Όμιλος.

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

3.20.7 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.09.2015

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου Eurobank για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2014:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**01.01.-30.09.2014**	**01.01.-30.09.2015**
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.121	1.122
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	146	138
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	25	21
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	34	39
Έσοδα από μερίσματα	2	3
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	16	41
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	75	28
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	7	8
Λειτουργικά έσοδα	**1.426**	**1.400**
Λειτουργικά έξοδα	(792)	(742)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και έκτακτων εσόδων / (εξόδων) και προβλέψεων	**634**	**658**
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(1.523)	(2.394)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(105)	(53)
Έκτακτα έσοδα/(έξοδα) και προβλέψεις	93	(46)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	0	0
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου	**(901)**	**(1.835)**
Φόρος εισοδήματος	201	501
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	249	432
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(451)	(902)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(226)	(85)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	(677)	(987)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν σε τρίτους	18	19
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους	**(695)**	**(1.006)**
Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή *(σε €)*		
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	(0,07)	(0,07)
Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€)		-
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	(0,04)	(0,06)

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα συνολικά έσοδα του Ομίλου Eurobank για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2014:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	01.01.-30.09.2014		01.01.-30.09.2015	
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)		**(677)**		**(987)**
Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση:				
Ποσά που αναταξινομήθηκαν ή ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:				
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(7)		30	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	15	8	8	38
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	62		48	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(50)	12	(10)	38
Συναλλαγματικές διαφορές				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(29)	(29)	(11)	(11)
Λοιπά αποτελέσματα		**(9)**		**65**
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο που αναλογεί σε:				
Μετόχους				
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(460)		(853)	
-από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(243)	(703)	(88)	(941)
Δικαιώματα τρίτων				
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	17		19	
-από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(0)	17	(0)	19
		(686)		**(922)**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

Η Διοίκηση του Ομίλου Eurobank έχει καθορίσει τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τις εσωτερικές αναφορές που επισκοπούνται από τη Διοικητική Επιτροπή (Executive Board). Οι ανωτέρω αναφορές χρησιμοποιούνται για τη διάθεση των πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσης κάθε τομέα, προκειμένου να ληφθούν οι στρατηγικές αποφάσεις. Η Διοικητική Επιτροπή εξετάζει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες τόσο με βάση τους επιχειρηματικούς τομείς όσο και με γεωγραφικά κριτήρια. Γεωγραφικά, η διοίκηση εξετάζει την απόδοση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες της Ευρώπης (Διεθνείς Δραστηριότητες). Η Ελλάδα διαχωρίζεται περαιτέρω σε λιανική τραπεζική, τραπεζική επιχειρήσεων, διαχείριση επενδύσεων, επενδυτική τραπεζική και προϊόντα κεφαλαιαγοράς. Οι Διεθνείς Δραστηριότητες παρακολουθούνται και αξιολογούνται σε επίπεδο χώρας. Ο Όμιλος ενοποιεί τους επιχειρηματικούς τομείς με κοινά οικονομικά χαρακτηριστικά, οι οποίοι αναμένεται να έχουν παρόμοια οικονομική ανάπτυξη μακροπρόθεσμα.

Ο Όμιλος είναι οργανωμένος στους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

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

επιχειρήσεων και θεσμικών επενδυτών όπως επίσης και ειδικών χρηματοοικονομικών συμβουλών και διαμεσολαβήσεων τόσο σε ιδιώτες όσο και σε μικρές και μεγάλες επιχειρήσεις.

- ***Διεθνείς Δραστηριότητες:*** περιλαμβάνει τις δραστηριότητες σε Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Ουκρανία και Λουξεμβούργο.

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

Οι αναφορές προς τη διοίκηση του Ομίλου βασίζονται στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ). Οι λογιστικές αρχές των επιχειρηματικών τομέων του Ομίλου είναι οι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις βασικές λογιστικές αρχές. Τα έσοδα που προκύπτουν από τις συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων κατανέμονται με βάση αμοιβαίως συμφωνημένους όρους που προσεγγίζουν τις τιμές της αγοράς.

Ειδικότερα, η ανάλυση των αποτελεσμάτων περιόδου ανά επιχειρηματικό τομέα, καθώς και τα συνεπαγόμενα αποτελέσματα προ και μετά φόρων για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2014 έχει ως ακολούθως:

	30 Σεπτεμβρίου 2015						
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Επιχειρήσεων	Διαχείριση Επενδύσεων	Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαίαγοράς	Διεθνείς Δραστηριότητες	Λοιπά και κέντρο απαλοιφής	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	442	279	33	86	311	(29)	**1.122**
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	25	40	28	(25)	69	1	**138**
Λοιπά καθαρά έσοδα	2	1	38	34	7	58	**140**
Έσοδα από τρίτους	469	320	99	95	387	30	**1.400**
Έσοδα μεταξύ τομέων	50	14	(41)	(16)	(1)	(6)	-
Συνολικά έσοδα	519	334	58	79	386	24	**1.400**
Λειτουργικά έξοδα	(360)	(68)	(42)	(62)	(198)	(12)	**(742)**
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(1.488)	(774)	(13)	(0)	(119)	0	**(2.394)**
Λοιπές ζημιές απομείωσης	0	(13)	(7)	9	(8)	(34)	**(53)**
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων και έκτακτων εσόδων / (εξόδων) και προβλέψεων	(1.329)	(521)	(4)	26	61	(22)	**(1.789)**
Έκτακτα έσοδα/ (έξοδα) [4]	-	(0)	-	(40)	-	(6)	**(46)**
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου [1]	(1.329)	(521)	(4)	(14)	61	(28)	**(1.835)**
Κέρδη /(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	-	-	-	-	(117)	-	**(117)**
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(1)	(20)	**(21)**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	(1.329)	(521)	(4)	(14)	(57)	(48)	(1.973)
Ενεργητικό ανά τομέα	22.686	11.545	1.884	15.075	12.001	10.564	73.755
Υποχρεώσεις ανά τομέα	17.549	2.292	2.722	36.099	10.750	(1.019)	68.393

Ο τομέας των Διεθνών δραστηριοτήτων αναλύεται περαιτέρω ως ακολούθως:

	30 Σεπτεμβρίου 2015						
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία	Κύπρος	Ουκρανία	Λουξεμβούργο	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	92	106	53	43	-	17	**311**
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	17	23	9	15	-	5	**69**
Λοιπά καθαρά έσοδα	5	1	1	0	-	0	**7**
Έσοδα από τρίτους	114	130	63	58	-	22	**387**
Έσοδα μεταξύ τομέων	(0)	(0)	(0)	0	-	(1)	**(1)**
Συνολικά έσοδα	114	130	63	58	-	21	**386**
Λειτουργικά έξοδα	(75)	(57)	(35)	(19)	-	(12)	**(198)**
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(32)	(47)	(30)	(10)	-	(0)	**(119)**
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(3)	(5)	-	-	-	-	**(8)**
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου [1]	4	21	(2)	29	-	9	**61**
Κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	-	-	-	-	(117)	-	**(117)**
Δικαιώματα τρίτων	(1)	0	0	0	-	0	**(1)**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	**3**	**21**	**(2)**	**29**	**(117)**	**9**	**(57)**

	30 Σεπτεμβρίου 2015						
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία	Κύπρος	Ουκρανία	Λουξεμβούργο	Διεθνείς Δραστηριότητες
Ενεργητικό ανά τομέα[3]	3.123	3.075	1.245	3.330	103	1.307	12.001
Υποχρεώσεις ανά τομέα[3]	2.918	2.733	865	2.976	245	1.070	10.750

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

30 Σεπτεμβρίου 2014							
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Επιχειρήσεων	Διαχείριση Επενδύσεων	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαίαγοράς	Διεθνείς Δραστηριότητες	Λοιπά και κέντρο απαλοιφής	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	384	242	33	165	303	(6)	**1.121**
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	21	43	22	(5)	65	(0)	**146**
Λοιπά καθαρά έσοδα	1	3	65	15	31	44	**159**
Έσοδα από τρίτους	406	288	120	175	399	38	**1.426**
Έσοδα μεταξύ τομέων	54	15	(39)	(13)	1	(18)	-
Συνολικά έσοδα	460	303	81	162	400	20	**1.426**
Λειτουργικά έξοδα	(365)	(73)	(43)	(65)	(212)	(34)	**(792)**
Προβλέψεις για πιστωτικούς κίνδυνους από δάνεια	(772)	(442)	(6)	-	(303)	-	**(1.523)**
Λοιπές ζημιές απομείωσης	-	(54)	(5)	(2)	(33)	(11)	**(105)**
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων και	(677)	(266)	27	95	(148)	(25)	**(994)**
Έκτακτα αποτελέσματα και προβλέψεις	-	-	-	-	(1)	94	**93**
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου [1]	(677)	(266)	27	95	(149)	69	**(901)**
Κέρδη /(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	-	-	-	-	(183)	(70)	**(253)**
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(1)	(19)	**(20)**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	(677)	(266)	27	95	(333)	(20)	**(1.174)**
31 Δεκεμβρίου 2014							
Ενεργητικό ανά τομέα	24.107	12.367	2.166	15.527	13.106	8.245	75.518
Υποχρεώσεις ανά τομέα	23.508	2.903	4.240	27.381	11.667	(485)	69.214

Ο τομέας των Διεθνών δραστηριοτήτων αναλύεται περαιτέρω ως ακολούθως:

30 Σεπτεμβρίου 2014							
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία	Κύπρος	Ουκρανία	Λουξεμβούργο	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	98	93	55	45	-	12	**303**
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	17	23	10	12	-	3	**65**
Λοιπά καθαρά έσοδα	25	4	1	1	-	0	**31**
Έσοδα από τρίτους	140	120	66	58	-	15	**399**
Έσοδα μεταξύ τομέων	0	0	0	0	-	1	**1**
Συνολικά έσοδα	140	120	66	58	-	16	**400**
Λειτουργικά έξοδα	(85)	(61)	(38)	(19)	-	(9)	**(212)**
Προβλέψεις για πιστωτικούς κίνδυνους από δάνεια και απαιτήσεις	(166)	(93)	(32)	(12)	-	0	**(303)**
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(12)	(21)	-	(0)	-	-	**(33)**
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων και	(123)	(55)	(4)	27	-	7	**(148)**
Έκτακτα αποτελέσματα και προβλέψεις	(1)	-	-	-	-	-	**(1)**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες [1]	(124)	(55)	(4)	27	-	7	**(149)**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	(183)	-	**(183)**
Δικαιώματα τρίτων	(1)	-	-	-	-	-	**(1)**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	**(125)**	**(55)**	**(4)**	**27**	**(183)**	**7**	**(333)**

31 Δεκεμβρίου 2014							
*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία	Κύπρος	Ουκρανία	Λουξεμβούργο	Διεθνείς Δραστηριότητες
Ενεργητικό ανά τομέα[3]	3.257	2.998	1.355	3.915	270	1.458	13.106
Υποχρεώσεις ανά τομέα[3]	2.986	2.677	975	3.487	305	1.229	11.667

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

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

[2] Περιλαμβάνονται απαλοιφές μεταξύ του τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων και των λοιπών επιχειρηματικών τομέων του Ομίλου. Την 31 Δεκεμβρίου 2014, το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις του τομέα Επενδυτικής Τραπεζικής και Προϊόντων Κεφαλαιαγοράς έχουν αναπροσαρμοστεί κατά € 2,5 δισ. και € 1,1 δισ. αντίστοιχα, με ισόποση επίδραση στο κέντρο απαλοιφής.

[3] Τα διεταιρικά υπόλοιπα μεταξύ των Χωρών έχουν εξαιρεθεί από το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων.

Σημείωση: Στο δεύτερο τρίμηνο του 2015, η Τράπεζα μετέφερε τις δραστηριότητες της στο Ηνωμένο Βασίλειο (υποκατάστημα Λονδίνου) στη θυγατρική της Eurobank Private Bank Luxemburg S.A. Συγκεκριμένα κατά την ημερομηνία της μεταφοράς, το σύνολο ενεργητικού του υποκαταστήματος στο Λονδίνο ανερχόταν σε € 198 εκατ. και το σύνολο των υποχρεώσεων ανερχόταν σε € 196 εκατ.

Η απόδοση των πέντε βασικών επιχειρηματικών τομέων αναλύεται ως εξής:

Τα συνολικά έσοδα του τομέα Λιανικής Τραπεζικής ανήλθαν σε €519 εκατ. για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 έναντι €460 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014, αυξημένα κατά 12,8%. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στη μείωση των επιτοκίων καταθέσεων. Οι προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους ανήλθαν σε €1.488 εκατ. για την περίοδο 01.01.-30.09.2015, αυξημένες κατά €716 εκατ. έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2014, ως αποτέλεσμα των επιδεινούμενων συνθηκών της αγοράς, κυρίως στην Ελλάδα, καθώς και του αποτελέσματος του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (AQR) του 2015 και των υποκείμενων παραδοχών, η επίπτωση των οποίων καλύφθηκε στον κατάλληλο βαθμό, από την υπάρχουσα πολιτική

απομείωσης του Ομίλου και εντός του πλαισίου των αναθεωρημένων εκτιμήσεων. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά παρατίθενται στην ενότητα 3.20.7 *«Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.09.2015» - «Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Ο τομέας Λιανικής Τραπεζικής πελατών την περίοδο 01.01.-30.09.2015 παρουσίασε αύξηση στα καθαρά έσοδα από τόκους της τάξεως του 15,1% που διαμορφώθηκαν σε €442 εκατ., έναντι €384 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου 2014. Τα καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες αυξήθηκαν κατά €4 εκατ.

Ο τομέας Τραπεζικής Επιχειρήσεων σημείωσε για την περίοδο 01.01.-30.09.2015, αύξηση στα καθαρά έσοδα από τόκους κατά €37 εκατ., ήτοι, 15,3% ποσοστιαία και διαμορφώθηκαν σε €279 εκατ. από €242 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Ο δείκτης Κόστος / Έσοδα διατηρήθηκε σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα (20,4% το εννεάμηνο του 2015 έναντι 24,1% του 2014), συγκρινόμενος με άλλους βασικούς επιχειρηματικούς τομείς.

Τα αποτελέσματα του τομέα Διαχείρισης Επενδύσεων για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 επηρεάστηκαν από τη γενικότερη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας, ωστόσο τα καθαρά έσοδα από τόκους παρέμειναν σταθερά €33 εκατ. στην εν λόγω περίοδο έναντι της αντίστοιχης περιόδου 2014 και τα έσοδα από προμήθειες αυξήθηκαν κατά €6 εκατ. έναντι της αντίστοιχης περιόδου 2014.

Ο τομέας της Επενδυτικής Τραπεζικής και Προϊόντων Κεφαλαιαγοράς παρουσίασε συνολικά έσοδα ύψους €79 εκατ. για την περίοδο 01.01.-30.09.2015, μειωμένα κατά 51,2% λόγω της αύξησης του κόστους χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα. Ο τομέας παρουσίασε μειωμένα κέρδη (από συνεχιζόμενες) δραστηριότητες προ φόρων και έκτακτων αποτελεσμάτων στους μετόχους κατά €69 εκατ. για την περίοδο 01.01.-30.09.2015, έναντι της αντίστοιχης περιόδου 2014 δεχόμενος, όπως ήταν αναμενόμενο, τη μεγαλύτερη επίδραση της χρηματοοικονομικής κρίσης, και επιπλέον ως αποτέλεσμα της τραπεζικής αργίας και του κλεισίματος του χρηματιστηρίου, που επηρέασε κυρίως τα έσοδα από τις κεφαλαιαγορές.

Ο τομέας των «Διεθνών δραστηριοτήτων» παρουσίασε συνολικά έσοδα €386 εκατ. για την περίοδο 01.01.-30.09.2015, μειωμένα κατά 3,5% σε ποσοστιαία βάση σε σχέση με €400 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014, κυρίως λόγω των δραστηριοτήτων της Ρουμανίας. Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα αφορούν στο 72,4% των λειτουργικών εσόδων, ενώ οι διεθνείς δραστηριότητες το υπόλοιπο 27,6%, για την περίοδο 01.01.-30.09.2015.

Ο τομέας «Λοιπά και Κέντρο Απαλοιφής» εμφάνισε αυξημένες ζημίες προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014 κατά €26 εκατ., λόγω του αντιλογισμού πρόβλεψης για απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση το 2014 ποσού €103 εκατ.

Ακολουθεί ανάλυση των επί μέρους λογαριασμών των αποτελεσμάτων χρήσεως του Ομίλου Eurobank για την εξεταζόμενη περίοδο 01.01.-30.09.2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2014:

Λειτουργικά έσοδα

Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα διαμορφώθηκαν σε €1.400 εκατ. την περίοδο 01.01.-30.09.2015, έναντι €1.426 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 1,8%, κυρίως λόγω της μείωσης των αποτελεσμάτων από επενδυτικούς τίτλους, η οποία αντισταθμίστηκε από την αύξηση των αποτελεσμάτων χαρτοφυλακίου συναλλαγών κατά 156,3%, η οποία οφείλεται κυρίως στην επαναγορά ομολόγων του ομίλου από τη δευτερογενή αγορά.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €1.122 εκατ. την περίοδο 01.01.-30.09.2015, έναντι €1.121 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, σημειώνοντας περιορισμένη αύξηση της τάξεως του 0,1%, καταγράφοντας αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα παρά την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους βελτιώθηκαν λόγω της σημαντικής μείωσης του κόστους καταθέσεων, ενώ επηρεάστηκαν αρνητικά από την μείωση των εσόδων από τόκους δανείων πελατών λόγω της επιλεκτικής αναμόχλευσης του χαρτοφυλακίου και του αυξημένου κόστους χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα.

Τα καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες διαμορφώθηκαν σε €138 εκατ. την περίοδο 01.01.-30.09.2015, έναντι €146 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, μειωμένα κατά 5,5%, ως αποτέλεσμα της τραπεζικής αργίας και του κλεισίματος του χρηματιστηρίου, που επηρέασε κυρίως τα έσοδα από τις κεφαλαιαγορές. Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες διαμορφώθηκαν σε €21 εκατ. την περίοδο 01.01.-30.09.2015, έναντι €25 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, μειωμένα κατά 16,0%. Τα έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες παρουσίασαν αύξηση της τάξεως του 14,7% την περίοδο 01.01.-30.09.2015, διαμορφούμενα σε €39 εκατ., έναντι €34 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση της δομής των λειτουργικών εσόδων του Ομίλου Eurobank για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2014:

Λειτουργικά Έσοδα		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**01.01.-30.09.2014**	**01.01.-30.09.2015**
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.121	1.122
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	146	138
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	25	21
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	34	39
Έσοδα από μερίσματα	2	3
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	16	41
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	75	28
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	7	8
Σύνολο	**1.426**	**1.400**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

Το καθαρό περιθώριο επιτοκίου, (ήτοι ο λόγος των καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο όρο του ενεργητικού για τη χρήση) διαμορφώθηκε σε 2,01% για την υπό εξέταση περίοδο, βλέπε σχετικά ενότητα 3.3 «*Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες*».

Τα καθαρά έσοδα από τόκους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) αντιπροσωπεύουν το 80,1% των συνολικών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου Eurobank για την περίοδο 01.01.-30.09.2015, έναντι 78,6% την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Τα καθαρά ποσά από τόκους εξαρτώνται σε σημαντικό βαθμό τόσο από το ύψος των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού αλλά και το καθαρό περιθώριο επιτοκίου.

Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες

Τα καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €138 εκατ. την περίοδο 01.01.-30.09.2015, έναντι €146 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, μειωμένα κατά 5,5%, ως αποτέλεσμα της τραπεζικής αργίας και του κλεισίματος του χρηματιστηρίου, που επηρέασε κυρίως τα έσοδα από κεφαλαιαγορές.

Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες

Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες διαμορφώθηκαν σε €21 εκατ. την περίοδο 01.01.-30.09.2015, έναντι €25 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, μειωμένα κατά 16,0%.

Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες

Την περίοδο 01.01.-30.09.2015 τα έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες διαμορφώθηκαν σε €39 εκατ. έναντι €34 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, κυρίως λόγω αύξησης στα έσοδα από ενοίκια. Τα έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες περιλαμβάνουν έσοδα από εκμίσθωση ακινήτων και λοιπά έσοδα υπηρεσιών που παρέχονται από τον Όμιλο (π.χ. υπηρεσίες μισθοδοσίας, ηλεκτρονικό εμπόριο).

Έσοδα από μερίσματα

Την περίοδο 01.01.-30.09.2015 τα έσοδα από μερίσματα διαμορφώθηκαν σε €3 εκατ. έναντι €2 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Αποτελέσματα Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών

Τα αποτελέσματα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν την περίοδο 01.01.-30.09.2015 σε κέρδη €41 εκατ., έναντι κερδών €16 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Η μεταβολή των κερδών οφείλεται α) στην επαναγορά μεσοπρόθεσμων τίτλων, β) στη βελτίωση της πιστοληπτικής εικόνας της Τράπεζας, η οποία επηρέασε θετικά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο το Ελληνικό Δημόσιο και γ) στη μείωση των αποτελεσμάτων από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο, τα οποία έχουν άμεση σχέση με τη χρηματιστηριακή αγορά, κυρίως λόγω της πολιτικής αβεβαιότητας.

Αποτελέσματα από Επενδυτικούς Τίτλους

Τα αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν την περίοδο 01.01.-30.09.2015 σε κέρδη €28 εκατ., έναντι κερδών €75 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Η εν λόγω μείωση οφείλεται στο γεγονός ότι για την περίοδο 01.01.-30.09.2014 ο Όμιλος είχε καταγράψει σημαντικά κέρδη ως αποτέλεσμα της στρατηγικής πώλησης χαρτοφυλακίων μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων εντός της εν λόγω περιόδου.

Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα

Τα λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα διαμορφώθηκαν σε κέρδη €8 εκατ. την περίοδο 01.01.-30.09.2015, έναντι κερδών €7 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Λειτουργικά Έξοδα

Τα ενοποιημένα λειτουργικά έξοδα για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2014 αναλύονται ως ακολούθως:

Λειτουργικά έξοδα

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(430)	(406)
Διοικητικά έξοδα	(242)	(233)
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	(52)	(45)
Αποσβέσεις άυλων πάγιων στοιχείων	(23)	(19)
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	(45)	(39)
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(792)**	**(742)**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του Ομίλου (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €742 εκατ., για την περίοδο 01.01.-30.09.2015, έναντι €792 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Η εν λόγω μείωση κατά €50 εκατ., ήτοι 6,3% αποδίδεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των αποσβέσεων ενσώματων παγίων στοιχείων κατά €7 εκατ. και των αύλων κατά €4 εκατ., καθώς και στη μείωση των αμοιβών και εξόδων

προσωπικού κατά €24 εκατ., ήτοι 5,6% (αντικατοπτρίζοντας τη μείωση του μέσου αριθμού των υπαλλήλων του Ομίλου από 17.642 σε 16.871).

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων του Ομίλου κατά τη διάρκεια της περιόδου ήταν 17.584, εκ των οποίων 713 ήταν οι εργαζόμενοι των θυγατρικών στην Ουκρανία (Σεπτέμβριος 2014: 18.465, εκ των οποίων 823 ήταν οι εργαζόμενοι των θυγατρικών στην Ουκρανία). Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο αριθμός των καταστημάτων του Ομίλου ήταν 972, εκ των οποίων 45 ήταν τα καταστήματα της θυγατρικής τράπεζας στην Ουκρανία.

Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

Ο Όμιλος αναγνώρισε προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών ύψους €2.394 εκατ., για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 έναντι €1.523 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Οι προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις εμφανίζονται αυξημένες κατά 871 εκατ., ήτοι 57,2%, ως αποτέλεσμα των επιδεινούμενων συνθηκών της αγοράς, κυρίως στην Ελλάδα. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έλαβε υπόψη τα αποτελέσματα του AQR του 2015 και των υποκείμενων παραδοχών, η επίπτωση των οποίων καλύφθηκε το δεύτερο τρίμηνο του 2015 στον κατάλληλο βαθμό, από την υπάρχουσα πολιτική απομείωσης του Ομίλου και εντός του πλαισίου των αναθεωρημένων εκτιμήσεων. Ειδικότερα, στο δεύτερο τρίμηνο του 2015, ο Όμιλος εκτίμησε τη χρηματοοικονομική επίδοση των πιστούχων, την αξία ανάκτησης των υφιστάμενων εξασφαλίσεων και προσάρμοσε τα μοντέλα επιμέτρησης των προβλέψεων απομείωσης.

Οι προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 αφορούσαν κατά €828 εκατ. σε δανειακό χαρτοφυλάκιο μεγάλων επιχειρήσεων (wholesale banking), κατά €497 εκατ. σε δανειακό χαρτοφυλάκιο μικρών επιχειρήσεων, κατά €310 εκατ. σε καταναλωτικά δάνεια και κατά €759 εκατ. σε στεγαστικά δάνεια. Το ύψος των προβλέψεων της περιόδου 01.01.-30.09.2015. δεν επηρεάστηκε από τη νέα οδηγία της ΕΒΑ (βλ. σχετικά ενότητα 3.3 *«Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες» - «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες»* - και ενότητα 3.20.11 *«Επιλεγμένες Οικονομικές, Στατιστικές και άλλες Πληροφορίες»- «Μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα (NPE's)»).*

Την 31 Οκτωβρίου 2015, η ΕΚΤ ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015 που πραγματοποίησε στις τέσσερις Συστημικές Τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Eurobank. Τα αποτελέσματα του AQR για την Τράπεζα συνοψίζονται ως ακολούθως:

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

Το AQR του 2015 αποτέλεσε μία άσκηση προληπτικής εποπτείας, η οποία βασίστηκε στην ίδια μεθοδολογία με αυτή του AQR του 2014. Η επίπτωση € 1.906 εκατ., αφορά κυρίως προσαρμογές σε προβλέψεις για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες ποσού € 1.876 εκατ. και καθορίστηκε σύμφωνα με τη μεθοδολογία που αναπτύχθηκε από την ΕΚΤ για τους σκοπούς της συνολικής αξιολόγησης του 2014, έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια σε όλες τις τράπεζες, χωρίς να εισάγονται περαιτέρω οδηγίες σχετικά με την εφαρμογή των λογιστικών κανόνων εκτός από εκείνες που εφαρμόστηκαν στο πλαίσιο των εποπτικών μηχανισμών.

Τα αποτελέσματα του AQR δεν είχαν επίδραση στις λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν από τον Όμιλο για το εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015. Επιπρόσθετα, την 30 Σεπτεμβρίου 2015, αξιολογώντας την επάρκεια της πρόβλεψης απομείωσης από δάνεια και απαιτήσεις πελατών, ο Όμιλος έλαβε υπόψη τα αποτελέσματα του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (AQR) του 2015 και των υποκείμενων παραδοχών, η επίπτωση των οποίων καλύφθηκε το δεύτερο τρίμηνο του 2015 στον κατάλληλο βαθμό, από την υπάρχουσα πολιτική απομείωσης του Ομίλου και εντός του πλαισίου των αναθεωρημένων εκτιμήσεων. Συνεπώς, στο εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης €828 εκατ. και €1.566 εκατ. για τα επιχειρηματικά δάνεια και τα δάνεια λιανικής τραπεζικής, αντίστοιχα.

Το εννεάμηνο που έληξε την 30.09.2015, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης € 828 εκατ. και € 1.566 εκατ. για τα επιχειρηματικά δάνεια και τα δάνεια λιανικής τραπεζικής, αντίστοιχα. Λαμβάνοντας υπόψη τη συσχέτιση των σημαντικών παραμέτρων που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για την επιμέτρηση των προβλέψεων απομείωσης, όπως περιγράφεται ανωτέρω, δεν είναι εφικτή η αξιόπιστη ποσοτικοποίηση της διακριτής επίπτωσης κάθε σημαντικής παραμέτρου.

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τα αποτελέσματα του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (AQR) παρατίθενται στην ενότητα 3.4.2 *«Σημαντικά Γεγονότα» - «Συνολική αξιολόγηση του 2015 από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, Ανακεφαλαιοποίηση και Πρόγραμμα διαχείρισης στοιχείων παθητικού 2015»* και στην ενότητα 3.6.2 *«Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις» - «Η συνολική αξιολόγηση του 2015».*

Λοιπές ζημίες απομείωσης και έκτακτα έσοδα / (έξοδα) από προβλέψεις

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι λοιπές ζημίες απομείωσης και τα έκτακτα αποτελέσματα για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2014:

Λοιπές ζημιές απομείωσης και έκτακτα έσοδα / (έξοδα) από προβλέψεις

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2015
Ζημιές απομείωσης και αποτίμησης επενδυτικών ακινήτων και ακινήτων ανακτηθέντων από πλειστηριασμούς	(40)	(51)
Ζημιές απομείωσης ομολόγων	(51)	9
Ζημιές απομείωσης υπεραξίας	(4)	(0)
Ζημιές απομείωσης από αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές	(10)	(11)
Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	-	
Λοιπές ζημιές απομείωσης	**(105)**	**(53)**
Εισφορά ταμείου εξυγίανσης	-	(40)
Αντιλογισμός πρόβλεψης για απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση	103	-
Έξοδα συνένωσης που σχετίζονται με την λειτουργική συγχώνευση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton	(10)	(0)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	-	(5)
Λοιπά έξοδα	-	(1)
Λοιπά έκτακτα αποτελέσματα και προβλέψεις	**93**	**(46)**
Σύνολο	**(12)**	**(99)**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

Τα λοιπά έκτακτα έσοδα / (έξοδα) και προβλέψεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 διαμορφώθηκαν σε έξοδα €46 εκατ., έναντι εσόδων €93 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται στην επιβάρυνση του εννεαμήνου 2015 από την εισφορά του ταμείου εξυγίανσης ύψους €40 εκατ., ενώ εντός του εννεαμήνου 2014 είχε εγγραφεί ο Όμιλος προχώρησε σε αντιλογισμό πρόβλεψης ποσού €103 εκατ. (βλ. κατωτέρω).

Τα έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους €5 εκατ. για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 αφορούν κυρίως σε έξοδα τα οποία προέκυψαν ως αποτέλεσμα του προγράμματος οικειοθελούς αποχώρησης του προσωπικού.

Οι τρέχουσες μακροοικονομικές συνθήκες και η συνεχιζόμενη μείωση των τιμών στην αγορά ακινήτων στην Ελλάδα, όπως περιγράφονται ανωτέρω στην παρούσα ενότητα - *«Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών»* - λήφθησαν υπόψη από τον Όμιλο στην εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού του χαρτοφυλακίου επενδυτικών ακινήτων και ακινήτων ανακτηθέντων από πλειστηριασμούς. Ως αποτέλεσμα, για την περίοδο 01.01.-30.09.2015, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιές απομείωσης και αποτίμησης επενδυτικών ακινήτων και ακινήτων ανακτηθέντων από πλειστηριασμούς, κυρίως στην Ελλάδα, ποσού € 51 εκατ.

Το πρώτο εξάμηνο του 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε επιπλέον ζημιά απομείωσης € 20 εκατ. για κρατικά ομόλογα της Ουκρανίας που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη, λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής και πολιτικής αβεβαιότητας στη χώρα, η οποία οδήγησε σε σημαντική μείωση των τιμών στην αγορά για αυτά τα ομόλογα. Η θετική αντίδραση της αγοράς στους όρους του σχεδίου αναδιάρθρωσης του χρέους, που ανακοινώθηκε από την Ουκρανική κυβέρνηση την 27 Αυγούστου 2015, οδήγησε στην ανάκαμψη των τιμών στην αγορά των Ουκρανικών επενδυτικών τίτλων οι οποίοι, έπειτα από την εν λόγω ανακοίνωση, διαπραγματεύονταν σε σημαντικά υψηλότερα επίπεδα. Επιπρόσθετα, η αναστολή της αποπληρωμής συγκεκριμένων ομολόγων Ουκρανικού Δημοσίου που έληξαν το Σεπτέμβριο 2015, λόγω της επικείμενης συμφωνίας αναδιάρθρωσης του χρέους, όπως δήλωσε ρητώς η Ουκρανική κυβέρνηση στην προαναφερθείσα ανακοίνωση, προκάλεσε την εκκαθάριση των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης (Credit Default Swaps - CDSs) που συνδέονται άμεσα με τα προαναφερθέντα κρατικά ομόλογα της Ουκρανίας. Σε συνέχεια της δημοπρασίας της Διεθνούς Ένωσης Συμφωνιών Ανταλλαγής και Παραγώγων (International Swaps and Derivatives Association - ISDA) την 6 Οκτωβρίου 2015, η εκκαθάριση των CDSs πραγματοποιήθηκε τη 13 Οκτωβρίου 2015. Ως εκ τούτου, την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος, βάσει της τιμής εκκαθάρισης των εν λόγω CDSs, προχώρησε σε αντιλογισμό € 30 εκατ., της συσσωρευμένης πρόβλεψης απομείωσης που είχε αναγνωριστεί έως την 30 Ιουνίου 2015.

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

Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου Eurobank (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €1.835 εκατ., έναντι ζημιών €901 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Το ύψος των ζημιών προ φόρων αυξήθηκε κατά €934 εκατ., ή 103,7% και αποδίδεται κατά κύριο λόγο κυρίως στην εγγραφή προβλέψεων απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών, όπως αναλύεται στην ενότητα 3.20.8 *«Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ισολογισμών της 30.09.2015» - «Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Την περίοδο 01.01.-30.09.2015, τα λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και εκτάκτων ζημιών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) διαμορφώθηκαν σε €658 εκατ., έναντι κερδών €634 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Φόρος εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου

Ο φόρος εισοδήματος επί των προ φόρων καθαρών κερδών του Ομίλου Eurobank για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2014 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Φόρος Εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2015
Τρέχων φόρος	(41)	(50)
Αναβαλλόμενος φόρος	242	551
Φόρος εισοδήματος	**201**	**501**
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (Α.Φ.Α.) βάσει Εγκυκλίου 1143/15.05.2014	37	-
Αντιλογισμός πρόβλεψης για απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους	43	-
Επιστροφή έκτακτης φορολογικής εισφοράς για το 2009	2	-
Επίπτωση από τη μεταβολή των φορολογικών συντελεστών	-	432
Αναγνώριση Α.Φ.Α. για προβλέψεις απομείωσης της Νέας Proton	167	-
Έκτακτες προσαρμογές Α.Φ.Α.	**249**	**432**
Φόρος εισοδήματος (έξοδο)/ωφέλεια φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**450**	**933**

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

Βάσει του Νόμου 4334/2015, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ τη 16 Ιουλίου 2015 και τροποποίησε το φορολογικό Νόμο 4172/2013, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα για τα έσοδα των χρήσεων από το 2015 και έπειτα αυξήθηκε από 26% σε 29%. Η αλλαγή αυτή του φορολογικού συντελεστή οδήγησε σε αύξηση της καθαρής αναβαλλόμενης απαίτησης κατά € 508 εκατ. την 30 Σεπτεμβρίου 2015, εκ των οποίων € 489 εκατ. καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων και € 19 εκατ. απευθείας στα ίδια κεφάλαια (περιλαμβανομένων των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση). Συγκεκριμένα, € 432 εκατ. από τα € 489 εκατ. που καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορούν στην επίπτωση από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή επί των προσωρινών διαφορών και μη χρησιμοποιηθεισών φορολογικών ζημιών προηγούμενων ετών και τα υπόλοιπα € 57 εκατ. αφορούν στην επίπτωση από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή επί των προσωρινών διαφορών και μη χρησιμοποιηθεισών φορολογικών ζημιών του πρώτου εξαμήνου 2015.

Το Μάιο 2014, το Υπουργείο Οικονομικών με την Εγκύκλιο 1143/15.05.2014 παρείχε διευκρινίσεις για την εφαρμογή του φορολογικού Νόμου 4172/2013. Πιο συγκεκριμένα, με την ανωτέρω Εγκύκλιο, διευκρινίστηκε ότι οι συσσωρευμένες ζημιές από τις μετοχές και τα παράγωγα, οι οποίες είχαν αναγνωριστεί σύμφωνα με τον προγενέστερο φορολογικό Νόμο 2238/1994, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για φορολογικούς σκοπούς (δηλ. να προστεθούν στις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές). Κατά συνέπεια, κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014, ο Όμιλος αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων μια εφάπαξ ωφέλεια φόρου € 37 εκατ. Επιπρόσθετα, κατά την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014, μετά από ευνοϊκή απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας (ΣτΕ), ο Όμιλος αναγνώρισε έκτακτο φορολογικό έσοδο € 43 εκατ. λόγω αντιλογισμού της πρόβλεψης για απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους. Επιπλέον, κατά το τρίτο τρίμηνο του 2014 ο Όμιλος αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση € 167 εκατ. για προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις από την απόκτηση, μέσω συγχώνευσης, του χαρτοφυλακίου της Νέας Proton, έπειτα από την εκτίμηση ότι οι ζημιές απομείωσης μπορούν να χρησιμοποιηθούν σε μελλοντικές περιόδους με βάση το επιχειρηματικό σχέδιο του Ομίλου.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά αναφέρονται στην ενότητα 3.11.8 *«Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις» - «IV. Φορολογικός Έλεγχος Ομίλου Eurobank»,* στην ενότητα 3.20.3 «*Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014» - «Αναβαλλόμενοι φόροι»* και στην ενότητα 3.20.8 *«Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ισολογισμών της 30.09.2015» - «Αναβαλλόμενοι φόροι»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) του Ομίλου Eurobank για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 διαμορφώθηκαν σε ζημίες €902 εκατ., έναντι ζημιών €451 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014, ήτοι αυξημένες ζημίες κατά €451 εκατ. ή 100%, η οποία αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην αναγνώριση ζημίας απομείωσης € 828 εκατ. και € 1.566 εκατ. για τα επιχειρηματικά δάνεια και τα δάνεια λιανικής τραπεζικής, αντίστοιχα, έναντι €640 εκατ. και € 883 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2014 (βλ. σχετικά ενότητα 3.20.8 *«Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ισολογισμών της 30.09.2015» - «Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), ενώ αντισταθμίζεται μερικώς από τη θετική επίπτωση της αύξησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων κατά €432 εκατ. λόγω μεταβολής του εταιρικού φορολογικού συντελεστή στην Ελλάδα από 26% σε 29%.

Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους

Οι ζημιές μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους του Ομίλου Eurobank για την περίοδο εννεαμήνου 2015 διαμορφώθηκαν σε ζημίες €1.006 εκατ., έναντι ζημιών €695 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

3.20.8 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ισολογισμών της 30.09.2015

Δραστηριότητες στην Ουκρανία ταξινομημένες ως κατεχόμενες προς πώληση

Οι βασικές κατηγορίες των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που αναγνωρίστηκαν ως κατεχόμενα προς πώληση αναλύονται παρακάτω:

Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**31.12.2014**	**30.09.2015**
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	29	21
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1	6
Χαρτοφυλάκιο εμπορικών και επενδυτικών τίτλων	44	7
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	194	68
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2	1
Στοιχεία ενεργητικού δραστηριοτήτων προς πώληση	**270**	**103**
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4	0
Υποχρεώσεις προς πελάτες	157	104
Λοιπές υποχρεώσεις	3	2
Υποχρεώσεις δραστηριοτήτων προς πώληση	**164**	**106**
Χρηματοδότηση από τον Όμιλο των ουκρανικών στοιχείων ενεργητικού κατεχόμενων προς πώληση	141	139
Καθαρή θέση των δραστηριοτήτων προς πώληση	**(35)**	**(142)**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου Eurobank την 31.12.2014 και την 30.09.2015:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**31.12.2014**	**30.09.2015**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.948	1.892
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.059	3.242
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	360	276
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.134	1.848
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	42.133	39.955
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	17.849	17.710
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	702	690
Επενδύσεις σε ακίνητα	876	921
Άυλα πάγια στοιχεία	150	150
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.894	4.893
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.143	2.075
Στοιχεία ενεργητικού δραστηριοτήτων προς πώληση	270	103
Σύνολο ενεργητικού	**75.518**	**73.755**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	12.610	31.585
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	10.256	1.203
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.475	2.393
Υποχρεώσεις προς πελάτες	40.878	30.450
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	811	642
Λοιπές υποχρεώσεις	2.020	2.014
Υποχρεώσεις δραστηριοτήτων προς πώληση	164	106
Σύνολο υποχρεώσεων	**69.214**	**68.393**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	4.412	4.411
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	6.682	6.683
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(6.485)	(7.421)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	**5.559**	**4.623**
Προνομιούχοι τίτλοι	77	77
Δικαιώματα τρίτων	668	662
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**6.304**	**5.362**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	**75.518**	**73.755**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

Την 30.09.2015 το σύνολο του ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €73,8 δισ., έναντι €75,5 δισ. την 31.12.2014, ήτοι σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 2,3%, ως αποτέλεσμα κυρίως των αυξημένων προβλέψεων που σχημάτισε ο Όμιλος λόγω της επιδείνωσης του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα.

Οι χορηγήσεις προς πελάτες (προ προβλέψεων) την 30.09.2015 διαμορφώθηκαν σε €51,7 δισ., εκ των οποίων €44,1 δισ. αφορούσαν δάνεια στην Ελλάδα και €7,6 δισ. δάνεια στο εξωτερικό, έναντι €51,9 δισ. την 31.12.2014. Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις διαμορφώθηκαν σε €26,8 δισ. και αντιστοιχούσαν στο 51,8% του συνόλου των χορηγήσεων του Ομίλου, ενώ τα δάνεια προς νοικοκυριά ανήλθαν σε €24,9 δισ., με τα στεγαστικά δάνεια να αποτελούν το 35,5% και τα καταναλωτικά το 12,7% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Οι συνολικές υποχρεώσεις προς πελάτες διαμορφώθηκαν σε €30,5 δισ. και €40,9 δισ. την 30.09.2015 και την 31.12.2014 αντίστοιχα.

Στη συνέχεια ακολουθεί ανάλυση των σημαντικότερων μεγεθών του ενοποιημένου ισολογισμού της 30.09.2015 και 31.12.2014.

Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες

Το υπόλοιπο του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου προ προβλέψεων απομείωσης την 30.09.2015 διαμορφώθηκε σε €51,7 δισ., έναντι €51,9 δισ. την 31.12.2014, σημειώνοντας μείωση 0,4% ως αποτέλεσμα της απομόχλευσης που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη μακροοικονομική κρίση, η οποία μερικώς αντισταθμίστηκε από την αυξητική επίπτωση που είχε στο δανειακό χαρτοφυλάκιο η ανατίμηση του ελβετικού φράγκου (CHF) και του δολαρίου (USD) το πρώτο τρίμηνο του 2015.

Συγκεκριμένα, την 30.09.2015 το υπόλοιπο των χορηγήσεων προ προβλέψεων σε πελάτες του Ομίλου Eurobank διαμορφώθηκε σε €51.694 εκατ., τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) διαμορφώθηκαν σε €24.939 εκατ., ενώ τα δάνεια προς επιχειρήσεις σε €26.755 εκατ. Το 85% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Eurobank αφορούσε στην Ελλάδα την 30.09.2015.

Οι συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης επί του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου ανήλθαν σε €11.739 εκατ. την 30.09.2015, έναντι €9.748 εκατ. την 31.12.2014, σημειώνοντας αύξηση 20,4% (βλ. σχετικά κατωτέρω *«Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών»*.

Η ανάλυση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Ομίλου Eurobank στις 31.12.2014 και 30.09.2015 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Δάνεια και Απαιτήσεις από πελάτες

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**31.12.2014**	**30.09.2015**
Δάνεια σε επιχειρήσεις	19.475	19.494
Στεγαστικά δάνεια	18.355	18.360
Καταναλωτικά δάνεια [(1)]	6.768	6.579
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.283	7.261
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	**51.881**	**51.694**
Μείον: Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(9.748)	(11.739)
Σύνολο	**42.133**	**39.955**
Στο σύνολο δανείων και απαιτήσεων προ προβλέψεων περιλαμβάνονται:		
Δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών	**17.302**	**18.073**

[(1)] Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών.

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

Την περίοδο που έληξε την 30.09.2015, τα συνολικά δάνεια προ απομείωσης επηρεάστηκαν σημαντικά από την ανατίμηση του ελβετικού φράγκου (CHF) και του δολαρίου (USD) έναντι του Ευρώ στη διάρκεια του πρώτου τριμήνου 2015, η οποία οδήγησε σε αύξηση τους κατά € 0,7 δισ. περίπου.

Την 30.09.2014, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, ο Όμιλος μετέφερε συγκεκριμένα απομειωμένα εταιρικά ομολογιακά δάνεια από το χαρτοφυλάκιο «Διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανείων και απαιτήσεων από πελάτες» που πληρούν τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων και ο Όμιλος 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. (€ 592 εκατ. μείον προσαρμογές στην εύλογη αξία € 442 εκατ.) την 30.09.2014, η οποία αποτελεί και το αναπόσβεστο κόστος αυτών κατά την ανωτέρω ημερομηνία μεταφοράς. Δεδομένου ότι τα αναταξινομημένα εταιρικά ομολογιακά δάνεια είναι απομειωμένα, η προσαρμογή στην εύλογη αξία κατά € 442 εκατ. αντιπροσώπευε τις ζημιές που είχαν ήδη αναγνωριστεί από τον Όμιλο κατά την ημερομηνία μεταφοράς.

Την 30.09.2015, η λογιστική αξία των προαναφερθέντων αναταξινομημένων δανείων ανήλθε σε € 93 εκατ. που προσεγγίζει την εύλογη αξία τους και αναγνωρίστηκαν ζημιές απομείωσης € 31 εκατ. στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων για το εννεάμηνο που έληξε την 30.09.2015. Σε περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία δεν είχαν αναταξινομηθεί, δεν θα είχε αναγνωριστεί κάποιο ποσό στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση.

Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

Ο Όμιλος Eurobank σχημάτισε προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες) ποσού €2.394 εκατ. και €1.523 εκατ., για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2014, ως αποτέλεσμα των επιδεινούμενων συνθηκών της αγοράς, κυρίως στην Ελλάδα, Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έλαβε υπόψη τα αποτελέσματα του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (AQR) του 2015 και των υποκείμενων παραδοχών, η επίπτωση των οποίων καλύφθηκε το δεύτερο τρίμηνο του 2015 στον κατάλληλο βαθμό, από την υπάρχουσα πολιτική απομείωσης του Ομίλου και εντός του πλαισίου των αναθεωρημένων εκτιμήσεων.

Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά παρατίθενται στην ενότητα 3.20.7 *«Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.09.2015» - «Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 35,0% την 30.09.2015, έναντι 33,0% την 30.09.2014, λόγω της παρατεταμένης ύφεσης στην οποία εξακολουθεί να βρίσκεται η ελληνική οικονομία. Οι συσσωρευμένες προβλέψεις ως ποσοστό των συνολικών δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαμορφώθηκαν σε 22,7% την 30.09.2015 έναντι 17,7% την 30.09.2014. Οι σωρευτικές προβλέψεις κάλυπταν το 65,0% των δανείων σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών την 30.09.2015.

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

Λόγω των σημαντικών κινδύνων και των παραγόντων αβεβαιότητας που απορρέουν από το τρέχον μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και τις επιπτώσεις αυτών στις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας έως το 2016, που σε μεγάλο βαθμό εξαρτώνται από τους παράγοντες που περιγράφονται στη σημείωση 2 των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων της αποτελεσματικότητας του νέου πακέτου μέτρων δημοσιονομικής πειθαρχίας και του ρυθμού εφαρμογής ενός σημαντικού αριθμού διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, ο Όμιλος επανεξέτασε τις σημαντικές παραδοχές και τις κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων που διενεργεί για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών, όπως αυτές παρουσιάζονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014. Συνεπώς, στο δεύτερο τρίμηνο του 2015, ο Όμιλος διαμόρφωσε ανάλογα τις κύριες

παραδοχές και πηγές αβεβαιότητας των διενεργούμενων εκτιμήσεων που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να επιφέρουν σημαντικές προσαρμογές στα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.

Η κίνηση των προβλέψεων απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους αναλύεται ανά κατηγορία δανείων στον πίνακα που ακολουθεί:

Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

30 Σεπτεμβρίου 2015

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Επιχειρηματικά	Στεγαστικά	Καταναλωτικά [1]	Μικρές Επιχειρήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	**4.063**	**1.477**	**2.465**	**1.743**	**9.748**
Προβλέψεις περιόδου	828	759	310	497	**2.394**
Ανακτήσεις προβλέψεων απομείωσης από διαγραφές	0	1	8	1	**10**
Διαγραφές Δανείων και Απαιτήσεων	(65)	(48)	(22)	(21)	**(156)**
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	(67)	(61)	(7)	(84)	**(219)**
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	7	(8)	(29)	(8)	**(38)**
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου	**4.766**	**2.120**	**2.725**	**2.128**	**11.739**

[1] Συμπεριλαμβανομένων υπολοίπων πιστωτικών καρτών.

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

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

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

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

- η επακόλουθη επίπτωση των ανωτέρω γεγονότων στις προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας έως το 2016, δηλ. αυξημένη αβεβαιότητα των αγορών, που σχετίζεται κυρίως με την ικανοποιητική εφαρμογή των μέτρων για δημοσιονομική βιωσιμότητα και διασφάλιση της οικονομικής σταθερότητας, επιδείνωση των δεικτών του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος, συνέχιση του υψηλού ποσοστού ανεργίας, αρνητικό ρυθμό ανάπτυξης και μείωση της εισαγωγικής/εξαγωγικής δραστηριότητας. Συγκεκριμένα, κατά την εκτίμηση των προβλέψεων απομείωσης λήφθηκαν υπόψη οι μακροοικονομικές παραδοχές που παρείχε ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (Single Supervisory Mechanism – SSM) τον Αύγουστο 2015 σχετικά με το ρυθμό μεταβολής του πραγματικού ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος, δηλ. μείωση κατά 2,3% το 2015, μείωση κατά 1,3% το 2016, αύξηση κατά 2,7% το 2017, καθώς και το επίπεδο του ποσοστού ανεργίας δηλ. 26,9% το 2015, 27,1% το 2016 και 25,7% το 2017. Πριν την πρόσφατη οικονομική κρίση, οι εκτιμήσεις του Ομίλου για τις αντίστοιχες μακροοικονομικές μεταβλητές προέβλεπαν ρυθμό ανάπτυξης του πραγματικού ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος κατά 0,2% το 2015, 2,0% το 2016 και 2,5% το 2017 και σταδιακή μείωση του ποσοστού ανεργίας σε 25,7% το 2015, 24,0% το 2016 και 22,0% το 2017,

- η καθοδική τάση της αγοράς ακινήτων στην Ελλάδα, με βάση την πιο πρόσφατη διαθέσιμη πληροφόρηση, και η αναμενόμενη καθυστέρηση της περιόδου ανάκαμψης. Συγκεκριμένα, οι τιμές των κατοικιών αναμένεται να μειωθούν κατά 5,8% το 2015, 2,4% το 2016 και να αυξηθούν κατά 1,6% το 2017. Από την άλλη, οι τιμές των εμπορικών ακινήτων αναμένεται να μειωθούν κατά 3,7% το 2015, 0,3% το 2016 και να αυξηθούν κατά 1,3% το 2017. Οι ανωτέρω εκτιμήσεις για τις τιμές των κατοικιών και των εμπορικών ακινήτων αντιπροσωπεύουν τη σύμφωνη πρόβλεψη των οικονομολόγων των τεσσάρων συστημικών τραπεζών και των εκτιμήσεων του Ομίλου. Πριν την πρόσφατη οικονομική κρίση, η πιο πρόσφατη διαθέσιμη πληροφόρηση για τις αντίστοιχες

μεταβλητές, όπως είχαν δημοσιευτεί από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (European Banking Authority – EBA) και λήφθηκαν υπόψη από τον Όμιλο, προέβλεπαν τη μείωση των τιμών των κατοικιών κατά 3,7% το 2015 και 1,2% το 2016 και τη μείωση των τιμών των εμπορικών ακινήτων κατά 0,8% το 2015 και αύξηση κατά 0,6% το 2016. Επιπρόσθετα, λόγω των αναθεωρημένων εκτιμήσεων στις τιμές των ακινήτων, καθώς και της αναθεωρημένης πληροφόρησης σχετικά με τον αριθμό διενεργούμενων πράξεων αγοροπωλησιών ακινήτων και του εύρος των τιμών στις οποίες αυτές διενεργούνται, ο Όμιλος εφάρμοσε συντηρητικότερες αναμορφώσεις στις αξίες των εξασφαλίσεων, με σκοπό να αντικατοπτρίζουν επαρκώς το ανακτήσιμο ποσό τους.

Επιπρόσθετα, την 30 Σεπτεμβρίου 2015, αξιολογώντας την επάρκεια της πρόβλεψης απομείωσης από δάνεια και απαιτήσεις πελατών, ο Όμιλος έλαβε υπόψη τα αποτελέσματα του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (AQR) του 2015 και των υποκείμενων παραδοχών, η επίπτωση των οποίων καλύφθηκε το δεύτερο τρίμηνο του 2015 στον κατάλληλο βαθμό, από την υπάρχουσα πολιτική απομείωσης του Ομίλου και εντός του πλαισίου των αναθεωρημένων εκτιμήσεων. Συνεπώς, στο εννεάμηνο που έληξε την 30.09.2015, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά απομείωσης € 828 εκατ. και €1.566 εκατ. για τα επιχειρηματικά δάνεια και τα δάνεια λιανικής τραπεζικής, αντίστοιχα. Λαμβάνοντας υπόψη τη συσχέτιση των σημαντικών παραμέτρων που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για την επιμέτρηση των προβλέψεων απομείωσης, όπως περιγράφεται ανωτέρω, δεν είναι εφικτή η αξιόπιστη ποσοτικοποίηση της διακριτής επίπτωσης κάθε σημαντικής παραμέτρου.

Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

Η ανάλυση του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων του Ομίλου Eurobank την 30.09.2015 και 31.12.2014 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	**31.12.2014**	**30.09.2015**
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	5.626	5.607
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	11.566	11.420
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	657	683
Σύνολο	**17.849**	**17.710**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

Το σύνολο του χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων την 30.09.2015 διαμορφώθηκε σε €17.710 εκατ., έναντι €17.849 εκατ. την 31.12.2014, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 0,8% ως αποτέλεσμα κυρίως της λήξης ομολόγων της κατηγορίας «Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου» το α' εξάμηνο του 2015. Την 30.09.2015 το σύνολο των ομολόγων έκδοσης του ΕΤΧΣ ανέρχονταν σε €10.060 εκατ. και αποτελούσαν το 57% του συνολικού χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων (€17.710 εκατ.).

Το 2008 και το 2010, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, ο Όμιλος μετέφερε χρεωστικούς τίτλους που πληρούσαν τα κριτήρια από το χαρτοφυλάκιο των «Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανειακών χρεωστικών τίτλων», το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί, συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Την 30.09.2015, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί, ανερχόταν σε € 1.036 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 30.09.2015, θα είχε ως αποτέλεσμα € 344 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου «Λοιπών στοιχείων ενεργητικού» του Ομίλου Eurobank την 30.09.2015 και 31.12.2014.

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2014	30.09.2015
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	668	674
Ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς και σχετικές προκαταβολές	526	483
Ενεχυριασμένο ποσό που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	257	258
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	243	262
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	57	45
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	6	6
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	386	347
Σύνολο	**2.143**	**2.075**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού € 347 εκατ. αφορούν κυρίως απαιτήσεις από (α) υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες, (β) εγγυήσεις, (γ) δημόσιους οργανισμούς, (δ) νομικές υποθέσεις και περιπτώσεις λειτουργικών κινδύνων μετά από προβλέψεις και (ε) ασφαλιστικές και χρηματιστηριακές δραστηριότητες.

Αναβαλλόμενοι φόροι

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

Την 30.09.2015 το σύνολο των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (δηλαδή αφαιρουμένων των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων) αυξήθηκε κατά 25,7% σε σχέση με την 31.12.2014, σε €4.866 εκατ. έναντι €3.872 εκατ., ως αποτέλεσμα α) της αύξησης των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις (βλ. σχετικά «Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών» στην παρούσα ενότητα) και β) της αύξησης του φορολογικού συντελεστή σε 29% από 26% των εταιριών στην Ελλάδα για τα έσοδα χρήσεων από το 2015 και έπειτα.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται παρακάτω:

Αναβαλλόμενοι φόροι

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	30.09.2015
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	**3.872**
Έσοδο/(έξοδο) στην κατάσταση αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	983
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	32
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	(31)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(9)
Επίπτωση από τη μεταβολή των φορολογικών συντελεστών απευθείας στην καθαρή θέση (περιλαμβανομένων των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση)	19
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2015	**4.866**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

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

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**31.12.2014**	**30.09.2015**
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	1.211	1.314
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	1.980	2.797
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	283	313
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	250	275
Κόστος συναλλαγών καθαρής θέσης	48	47
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	35	30
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται απευθείας στο αποθεματικό εύλογης αξίας	12	(7)
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	(8)	(3)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	9	11
Λοιπά	52	89
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	**3.872**	**4.866**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναλύεται παρακάτω:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**31.12.2014**	**30.09.2015**
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.894	4.893
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(22)	(27)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	**3.872**	**4.866**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

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

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**30.09.2014**	**30.09.2015**
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	477	532
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	(34)	1
Μεταβολή των φορολογικών συντελεστών [(1)]	-	489
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	(34)	(35)
Μεταβολή στην εύλογη αξία και λοιπές προσωρινές διαφορές	64	28
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	**473**	**1.015**

[(1)] Το ποσό μεταβολής των φορολογικών συντελεστών αντιπροσωπεύει τη συνολική επίπτωση στη κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε την 30.09.2015 που αναλύεται ανωτέρω.

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος αναγνώρισε καθαρές φορολογικές απαιτήσεις € 4,9 δισ. που αναλύονται κατωτέρω:

(α) € 1.314 εκατ. αφορούν σε φορολογικές ζημιές από τη συμμετοχή του Ομίλου στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίες υπόκεινται σε απόσβεση για φορολογικούς σκοπούς (δηλ. 1/30 των ζημιών ετησίως αρχίζοντας από την χρήση 2012 και εφεξής),

(β) € 2.797 εκατ. αφορούν σε προσωρινές διαφορές λόγω προβλέψεων απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις, οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος,

(γ) € 313 εκατ. αφορούν σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές. Η δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές λήγει κατά το μεγαλύτερο μέρος αυτών το 2018,

(δ) € 47 εκατ. αφορούν κυρίως σε έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, υποκείμενα σε δεκαετή απόσβεση για φορολογικούς σκοπούς, με έναρξη από το έτος που πραγματοποιήθηκαν και

(ε) € 395 εκατ. αφορούν σε λοιπές προσωρινές διαφορές, η πλειονότητα των οποίων μπορεί να χρησιμοποιηθεί σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία που ισχύει σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

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

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

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

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

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

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

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού:

Την 1 Νοεμβρίου 2015, ο Νόμος 4340/2015 που αφορά στην ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών τραπεζών τέθηκε σε ισχύ και μεταξύ άλλων, περιλαμβάνει ρυθμίσεις με τις οποίες τροποποιείται το προαναφερθέν πλαίσιο για τη μετατροπή των DTAs σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Οι κυριότερες τροποποιήσεις αφορούν στη μετάθεση του χρόνου μετατροπής των εν λόγω DTAs σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου στο φορολογικό έτος 2016 και εφεξής.

Λαμβάνοντας υπόψη τις ανωτέρω τροποποιήσεις, οι DTAs που θα μπορούν να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου και ανέρχονταν την 30 Σεπτεμβρίου 2015 σε € 4.078 εκατ., αναλύονται ως εξής:

- DTAs ύψους € 2.764 εκατ. που αντιστοιχούν στο ποσό των συσσωρευμένων προβλέψεων και λοιπών ζημιών εν γένει λόγω πιστωτικού κινδύνου (προβλέψεις και λοιπές ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου) που έχουν λογιστικοποιηθεί έως την 30 Ιουνίου 2015 και οι οποίες ανέρχονται σε € 9.529 εκατ.
- DTAs ύψους € 1.314 εκατ. που αντιστοιχούν στο υπολειπόμενο αναπόσβεστο ποσό της χρεωστικής διαφοράς (σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία) από τη συμμετοχή στο PSI και στο Ελληνικό Πρόγραμμα Επαναγοράς Δημοσίου Χρέους και το οποίο την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ανέρχεται σε € 4.531 εκατ.

Επιπρόσθετα, σε περίπτωση μετατροπής των DTAs σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, το ειδικό αποθεματικό το οποίο θα προορίζεται αποκλειστικά για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση δωρεάν δικαιωμάτων κτήσης μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, θα αντιστοιχεί στο 100% της παραπάνω απαίτησης (δηλ. η απαίτηση που προκύπτει πριν από οποιοδήποτε συμψηφισμό έναντι εταιρικού φόρου εισοδήματος).

Με ημερομηνία 30.06.2015, το ύψος των DTAs που θα μπορούν να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις ανέρχονταν σε €4.090 εκατ. (€ 2.764 εκατ. από προβλέψεις και € 1.326 εκατ. από χρεωστική διαφορά PSI). Αντίθετα, την 30.09.2015 το ύψος αυτών ανέρχεται σε € 4.078 εκατ. (€ 2.764 εκατ. από προβλέψεις και € 1.314 εκατ. από χρεωστική διαφορά PSI). Η μείωση οφείλεται αποκλειστικά στη μείωση του υπολειπόμενου αναπόσβεστου ποσού της χρεωστικής διαφοράς PSI. Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, το ποσό του DTA (€ 2.764 εκατ.) που αντιστοιχεί στις συσσωρευμένες προβλέψεις και λοιπές ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου και που μπορεί να μετατραπεί σε οριστική και εκκαθαρισμένη απαίτηση, παραμένει αμετάβλητο.

Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών την 30.09.2015 και 31.12.2014 αναλύονται ως εξής:

Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**31.12.2014**	**30.09.2015**
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς ΕΚΤ και ΤτΕ	12.610	31.585
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	**12.610**	**31.585**
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές τράπεζες	9.695	700
Δανεισμός από διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	398	347
Διατραπεζικός δανεισμός	80	30
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακανονισμό	83	27
Λοιπές χρηματοδοτήσεις	-	99
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	**10.256**	**1.203**
Σύνολο	**22.866**	**32.788**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

Την 30.09.2015, η Τράπεζα αύξησε την εξάρτησή της από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος σε € 31,6 δισ. (εκ των οποίων € 22,3 δισ. αφορούν σε χρηματοδότηση από τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας - ELA), ως αποτέλεσμα της μείωσης των καταθέσεων και της μείωσης δανεισμού από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων. Την 31.10.2015, η χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος ανήλθε σε € 29,9 δισ., εκ των οποίων € 22,5 δισ. αφορούν σε χρηματοδότηση από τον ELA.

Την 30.09.2015, οι λοιπές χρηματοδοτήσεις αφορούν σε κεφάλαια που έλαβε η Τράπεζα από το Ελληνικό Επενδυτικό Ταμείο (IFG – Greek SME Finance S.A.), με σκοπό το δανεισμό μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων. Τα κεφάλαια προήλθαν από το Γερμανικό και Ελληνικό Δημόσιο και είναι υπό τη διαχείριση της KFW (αναπτυξιακή τράπεζα συμφερόντων Γερμανικού Δημοσίου) και του Εθνικού Ταμείου Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης (Ε.Τ.Ε.ΑΝ. Α.Ε.) αντίστοιχα.

Υποχρεώσεις προς Πελάτες

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου των καταθέσεων πελατών του Ομίλου Eurobank την 30.09.2015 και 31.12.2014.

Υποχρεώσεις προς Πελάτες

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**31.12.2014**	**30.09.2015**
Προθεσμιακές καταθέσεις	24.505	13.685
Καταθέσεις ταμιευτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	15.258	16.226
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	515	54
Προϊόντα Unit-linked	494	413
Λοιπά προθεσμιακά προϊόντα	106	72
Σύνολο	**40.878**	**30.450**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

Οι συνολικές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων (repos), μειώθηκαν την 30.09.2015 κατά 25,5% σχέση με την 31.12.2014 και διαμορφώθηκαν σε €30,5 δισ. (€21,9 δισ. στην Ελλάδα και €8,6 δισ. στο εξωτερικό), από €40,9 δισ. την 31.12.2014, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του υπολοίπου προθεσμιακών καταθέσεων και του υπολοίπου συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων (repos). Η μείωση στις εγχώριες καταθέσεις επιταχύνθηκε κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 λόγω της αυξημένης αβεβαιότητας για τη δυνατότητα της Ελληνικής Κυβέρνησης για επίτευξη συμφωνίας επί ενός τρίτου προγράμματος οικονομικής στήριξης, και της ενδεχόμενης αθέτησης πληρωμών στο ελληνικό χρέος και εξόδου της Ελλάδας από την Ευρωζώνη, ωστόσο ο ρυθμός εκροής καταθέσεων έχει επιβραδυνθεί τους τελευταίους μήνες λόγω και της επιβολής περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων. Αναλυτικές πληροφορίες παρουσιάζονται στην ενότητα 3.20. *«Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του» - «Παράγοντες που επηρεάζουν τα Λειτουργικά Αποτελέσματα της Τράπεζας» -«Εκροές καταθέσεων, Κόστη Καταθέσεων και Χρηματοδότησης».*

Οι καταθέσεις προθεσμίας μαζί με τα repos και τα λοιπά επενδυτικά προιόντα (συμπεριλαμβανομένων και των unit linked προιόντων) αντιστοιχούν στο 46,7% των συνολικών καταθέσεων, ήτοι σε €14,3 δισ., ενώ οι καταθέσεις ταμιευτηρίου και όψεως αποτελούν το 53,3%, ήτοι €16,2 δισ. Οι συνολικές καταθέσεις μη συμπεριλαμβανομένων των repos, ανερχόταν σε € 30,4 δισ. την 30.09.2015, έναντι €40,4 δισ. την 31.12.2014.

Τα λοιπά προθεσμιακά προϊόντα αποτελούνται από (α) μεσοπρόθεσμους τίτλους κύριας οφειλής που κατείχαν πελάτες του Ομίλου ποσού € 28 εκατ. (2014: € 57 εκατ.) και (β) τίτλους μειωμένης εξασφάλισης που κατείχαν πελάτες του Ομίλου, ποσού € 44 εκατ. (2014: € 49 εκατ.).

Χορηγήσεις / Καταθέσεις

Ο λόγος χορηγήσεις προς καταθέσεις διαμορφώθηκε την 30.09.2015 σε σχέση με την 31.12.2014 ως εξής:

Χορηγήσεις προς Καταθέσεις

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**31.12.2014**	**30.09.2015**
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	42.133	39.955
Υποχρεώσεις προς πελάτες	40.878	30.450
% χορηγήσεων επί των καταθέσεων	**103,1%**	**131,2%**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015 από την Eurobank.

Ο λόγος χορηγήσεις προς καταθέσεις διαμορφώθηκε σε 131,2% την 30.09.2015, έναντι 103,1% την 31.12.2014, κυρίως ως αποτέλεσμα της εκροής καταθέσεων.

Για τις διεθνείς δραστηριότητες, οι καταθέσεις υπερέβησαν τις χορηγήσεις μετά από προβλέψεις, με το σχετικό δείκτη να διαμορφώνεται σε 77,2% την 30.09.2015 και 65,7% την 31.12.2014.

Υποχρεώσεις από Πιστωτικούς Τίτλους

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου των πιστωτικών τίτλων του Ομίλου Eurobank την 30.09.2015 και την 31.12.2014.

Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	**31.12.2014**	**30.09.2015**
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	409	325
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης - Lower Tier II	218	223
Ομόλογα από τιτλοποίηση	131	94
Ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου	53	-
Σύνολο	**811**	**642**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις» την 30.09.2015 διαμοφώθηκε σε €642 εκατ., έναντι €811 εκατ. την 31.12.2014.

Η μείωση του υπολοίπου την 30.09.2015 έναντι της 31.12.2014 αποδίδεται: α) στην επαναγορά από τον Όμιλο μεσοπρόθεσμων τίτλων EMTN ονομαστικής αξίας €77 εκατ το α' εξάμηνο του 2015, β) στη λήξη ομολόγων εγγύησης ΕΔ ποσού €53 εκατ. (Πυλώνας ΙΙ του Προργράμαμτος Ενίσχυσης της Ρεσυτότητας) το α' εξάμηνο του 2015, και γ) στην αποπληρωμή ομολόγων από τιτλοποιήσεις ποσού €37 εκατ.

Η χρηματοδότηση του Ομίλου προέρχεται από τίτλους στα πλαίσια του προγράμματος EMTN, τιτλοποιήσεις διαφόρων κατηγοριών δανείων, καλυμμένες ομολογίες και ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου.

Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN):

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015, ο Όμιλος προχώρησε στην επαναγορά μεσοπρόθεσμων τίτλων ονομαστικής αξίας € 77 εκατ., αναγνωρίζοντας κέρδος € 25 εκατ.

Ομόλογα από τιτλοποιήσεις:

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

Ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου και καλυμμένες ομολογίες:

Κατά τη διάρκεια του δευτέρου τριμήνου του 2015, ο Όμιλος προχώρησε στην ακύρωση καλυμμένων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 3.050 εκατ. που κατέχονταν από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της. Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 4.605 εκατ., ενώ ομόλογα αξίας € 2.910 εκατ. έληξαν. Την 30.09.2015, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου στο πλαίσιο του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, καθώς και οι καλυμμένες ομολογίες, ονομαστικής αξίας € 15.412 εκατ. και € 100 εκατ., αντίστοιχα, κατέχονταν από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

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

Την 29 Οκτωβρίου 2015, η Τράπεζα και η θυγατρική της ERB Hellas Funding Limited, ανακοίνωσαν τη διενέργεια Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού (LME), βλ. σχετικά ενότητα 3.23 *«Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου» - «Πρόγραμμα διαχείρισης στοιχείων παθητικού»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Λοιπές Υποχρεώσεις

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου «Λοιπών υποχρεώσεων» του Ομίλου Eurobank την 31.12.2014 και 30.09.2015.

Λοιπές υποχρεώσεις

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**31.12.2014**	**30.09.2015**
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	1.267	1.316
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	88	112
Λοιπές προβλέψεις	97	130
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες [(1)]	48	52
Χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	52	51
Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	41	43
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	22	27
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	17	18
Λοιπές υποχρεώσεις	388	265
Σύνολο	**2.020**	**2.014**

[(1)] Περιλαμβάνονται υπόλοιπα από χρηματιστηριακές δραστηριότητες.

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015.

Την 30.09.2015, οι λοιπές υποχρεώσεις € 265 εκατ. αφορούν κυρίως σε (α) υποχρεώσεις σε προμηθευτές και πιστωτές, (β) τραπεζικές επιταγές και εμβάσματα, (γ) εισφορές σε ασφαλιστικούς οργανισμούς, (δ) υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη, (ε) συναλλαγές πιστωτικών καρτών υπό τακτοποίηση και (στ) υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες.

Την 30.09.2015, οι λοιπές προβλέψεις € 130 εκατ. αφορούν σε (α) εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση € 66 εκατ. (βλ. σχετικά ενότητα 3.11.8 *«Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις» - «Επίδικες Υποθέσεις»*) και (β) προβλέψεις για τις Εισφορές στο Ταμείο Εξυγίανσης € 40 εκατ. (βλ. κατωτέρω παράγραφο), λοιπές προβλέψεις για λειτουργικούς κινδύνους € 13 εκατ., αποζημίωση για μη ληφθείσες άδειες € 2 εκατ. και λοιπά € 9 εκατ.

Στο πλαίσιο της Οδηγίας 2014/59/ΕΕ για την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (BRRD), η οποία έχει ενσωματωθεί στο Ελληνικό δίκαιο τον Ιούλιο 2015 με το Νόμο 4335/2015 καθώς και σε άλλες χώρες όπου ο Όμιλος δραστηριοποιείται, προβλέπεται ότι τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι, έως την 31 Δεκεμβρίου 2024, τα διαθέσιμα χρηματοδοτικά μέσα των εθνικών τους αρχών εξυγίανσης ανέρχονται τουλάχιστον στο 1% του ποσού των εγγυημένων καταθέσεων όλων των ιδρυμάτων με άδεια λειτουργίας στην επικράτειά τους. Αναφορικά με την Ελλάδα, σύμφωνα με το Νόμο 4335/2015 το Σκέλος Εξυγίανσης του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) καθορίστηκε ως το εθνικό ταμείο εξυγίανσης. Οι όροι υπολογισμού και πληρωμής των εισφορών για τη χρήση 2015 αναμένεται να προσδιοριστούν από τις σχετικές αρχές εξυγίανσης εντός των επομένων μηνών. Επιπροσθέτως, η διαδικασία για τον προσδιορισμό τέτοιων εισφορών αναμένεται να οριστεί κατά την ενσωμάτωση της Οδηγίας 2014/49/ΕΕ για τα συστήματα εγγύησης των καταθέσεων στην Ελληνική νομοθεσία. Στο πλαίσιο αυτό, το τρίτο τρίμηνο του 2015, ο Όμιλος αναγνώρισε πρόβλεψη € 40 εκατ. σε σχέση με τις παραπάνω αναμενόμενες εισφορές (βλέπε σχετικά ενότητα 3.20.7 *«Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.09.2015» - «Λοιπές ζημίες απομείωσης και έκτακτα έσοδα / (έξοδα) από προβλέψεις»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

3.20.9 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων περιόδου 01.01-30.09.2015

Η ανάλυση των ταμειακών ροών του Ομίλου Eurobank για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2014 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2015
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(901)**	**(1.835)**
Προσαρμογές για:		
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	1.523	2.394
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις	13	93
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	75	64
Λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(186)	(88)
Αποτελέσματα από πιστωτικούς τίτλους	(10)	(8)
Λοιπές προσαρμογές	(2)	18
	512	**638**
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	114	130
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	28	60
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(293)	(50)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.144	(213)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(34)	247
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	47	20
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(7.715)	9.912
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	1.448	(10.428)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(72)	(128)
	(5.333)	**(450)**
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(36)	(25)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	**(4.857)**	**163**
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(211)	(110)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	17	15
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	1.989	307
Απόκτηση θυγατρικών επιχειρήσεων, μετά από αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα	(0)	(13)
Πώληση συμμετοχών σε θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	139	5
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	2	3
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	**1.936**	**207**
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους	76	**(168)**
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ)	2.864	-
Έξοδα που πληρώθηκαν για ΑΜΚ	(107)	-
(Αγορά)/πώληση ιδίων μετοχών	0	**(0)**
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές του Ομίλου με δικαιώματα τρίτων	(12)	**(24)**
Εισφορά δικαιωμάτων τρίτων σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών, μετά από έξοδα	192	-
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**3.013**	**(192)**
Επίπτωση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(2)	4
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**90**	**182**
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(18)	(38)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	30	21
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**12**	**(17)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.951	**1.978**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**2.053**	**2.143**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2015.

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:

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2014	30.09.2015
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών και ενεχυριασμένων καταθέσεων σε κεντρικές τράπεζες)	1.092	1.166
Απαίτησεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	823	956
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	25	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που περιλαμβάνονται στα στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση	38	21
	1.978	**2.143**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2015.

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

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2014	30.09.2015
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και δεδουλευμένοι τόκοι	(109)	(58)
(Κέρδη)/ζημιές από πωλήσεις	(75)	(27)
Έσοδα από μερίσματα	(2)	(3)
	(186)	**(88)**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2015.

Η περιγραφή των μεταβολών των ταμειακών ροών του Ομίλου Eurobank για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2014 παρατίθεται στην ενότητα 3.11.2 *«Ταμειακές Ροές»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.20.10 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της ενοποιημένης καθαρής θέσης περιόδου 01.01-30.09.2015

Στους παρακάτω πίνακες ακολουθούν οι καταστάσεις των μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου Eurobank για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2014:

ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΟΥ ΑΝΑΛΟΓΟΥΝ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Ειδικά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	Προνομιούχοι τίτλοι	Δικαιώματα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	**1.641**	**6.669**	**3.658**	**(8.753)**	**950**	**77**	**281**	**4.523**
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	-	-	-	(695)	-	-	18	**(677)**
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(8)	-	-	-	(1)	**(9)**
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014	-	-	(8)	(695)	-	-	17	**(686)**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, μετά από έξοδα	2.771	13	-	-	-	-	-	**2.784**
Απόκτηση/μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	(45)	-	-	376	**331**
(Αγορά)/πώληση ιδίων μετοχών	(0)	0	-	-	-	-	-	**(0)**
Αναβαλλόμενος φόρος επί συναλλαγών ιδίων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	-	-	-	11	-	-	-	**11**
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές του Ομίλου με δικαιώματα τρίτων	-	-	-	-	-	-	(12)	**(12)**
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(0)	-	-	-	-	**(0)**
	2.771	**13**	**(0)**	**(34)**	**-**	**-**	**364**	**3.114**
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2014	**4.412**	**6.682**	**3.650**	**(9.482)**	**950**	**77**	**662**	**6.951**
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	**4.412**	**6.682**	**3.293**	**(9.778)**	**950**	**77**	**668**	**6.304**
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	-	-	-	(1.006)	-	-	19	**(987)**
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	65	-	-	-	0	**65**
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015	-	-	65	(1.006)	-	-	19	**(922)**
Επίδραση λόγω αλλαγής του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος σε στοιχεία καθαρής θέσης	-	-	-	5	-	-	-	**5**
Απόκτηση/μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	(0)	-	-	(2)	**(2)**
(Αγορά)/πώληση ιδίων μετοχών	(1)	1	-	(0)	-	-	-	**(0)**
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές του Ομίλου με δικαιώματα τρίτων	-	-	-	-	-	-	(24)	**(24)**
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	-	-	-	-	1	**1**
	(1)	**1**	**-**	**5**	**-**	**-**	**(25)**	**(20)**
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2015	**4.411**	**6.683**	**3.358**	**(10.779)**	**950**	**77**	**662**	**5.362**

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2015.

3.20.11 Επιλεγμένες Οικονομικές, Στατιστικές και άλλες Πληροφορίες

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα αναφέρονται στην Eurobank και στις θυγατρικές της. Τα στατιστικά δεδομένα που παρουσιάζονται ακολούθως μπορεί να διαφέρουν από τα στοιχεία που εμφανίζονται στις Ετήσιες και τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, όπως αυτά παρουσιάζονται σε άλλα κεφάλαια του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι πληροφορίες αυτές προέρχονται από τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και από πληροφοριακές καταστάσεις που υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με προβλεπόμενα από το υφιστάμενο ρυθμιστικό πλαίσιο. Η πληροφόρηση αυτή αποτελεί τμήμα της τακτικής χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης του Ομίλου Eurobank προς την Τράπεζα της Ελλάδος. Τα ποσά που παρουσιάζονται είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Μέσα Υπόλοιπα των Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού και Επιτόκια

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για τις χρήσεις 2012-2014, καθώς και τα αντίστοιχα έσοδα και έξοδα τόκων και τα μέσα επιτόκια που αντιστοιχούν σε κάθε στοιχείο του ενεργητικού και του παθητικού. Τα μέσα υπόλοιπα που παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες έχουν υπολογιστεί με βάση τα υπόλοιπα στο τέλος κάθε τριμήνου εξαιρουμένων των μη τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού-παθητικού και των δραστηριοτήτων στην Πολωνία και την Τουρκία για την χρήση που έληξε στις 31.12.2012 και την Ουκρανία για τις χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2013 και 31.12.2014 (ταξινομημένες ως διακρατούμενες προς πώληση).

Μέσα Υπόλοιπα Τοκοφόρων Στοιχείων	**2012**			**2013**			**2014**		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**Μέσο Υπόλοιπο**	**Τόκος**	**Μέσο Επιτόκιο %**	**Μέσο Υπόλοιπο**	**Τόκος**	**Μέσο Επιτόκιο %**	**Μέσο Υπόλοιπο**	**Τόκος**	**Μέσο Επιτόκιο %**
Ενεργητικό									
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	7.624	77	1,0%	4.794	29	0,6%	3.967	40	1,0%
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	48.732	2.644	5,4%	49.271	2.343	4,8%	52.160	2.241	4,3%
Τοκοφόρα χρεόγραφα	10.365	727	7,0%	13.688	328	2,4%	17.712	316	1,8%
Σύνολο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	**66.721**	**3.448**	**5,2%**	**67.752**	**2.700**	**4,0%**	**73.839**	**2.597**	**3,5%**
Παθητικό									
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	34.702	(877)	2,5%	27.976	(430)	1,5%	23.248	(222)	1,0%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	29.391	(935)	3,2%	34.597	(956)	2,8%	40.983	(785)	1,9%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	1.771	(64)	3,6%	978	(24)	2,5%	777	(29)	3,7%
Σύνολο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού	**65.864**	**(1.876)**	**2,8%**	**63.551**	**(1.410)**	**2,2%**	**65.008**	**(1.036)**	**1,6%**
Καθαρά έσοδα από τόκους από λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία [(1)]		(111)			(20)			(46)	
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο από μέσα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού %	*66.721*	*1.461*	**2,19%**	*67.752*	*1.270*	**1,87%**	*73.839*	*1.515*	**2,05%**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

[(1)] Περιλαμβάνει καθαρά έσοδα τόκων από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία συμπεριλαμβανομένων αυτών που συνδέονται με χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

Ανάλυση της Μεταβολής των Επιτοκιακών Εσόδων και των Επιτοκιακών Εξόδων – Ανάλυση Μεταβολής Υπολοίπων και Επιτοκίου

Ο ακόλουθος πίνακας αναλύει τις μεταβολές στα καθαρά επιτοκιακά έσοδα του ομίλου Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2013, σε αυτές που προέρχονται από τη μεταβολή των μέσων υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και σε αυτές που οφείλονται στις μεταβολές των επιτοκίων για τις περιόδους αναφοράς. Οι μεταβολές έχουν υπολογιστεί με βάση τα μέσα υπόλοιπα των στοιχείων του προηγούμενου πίνακα «Μέσα Υπόλοιπα Τοκοφόρων Στοιχείων».

Μεταβολή Επιτοκιακών Εσόδων - Εξόδων	31.12.2013 - 31.12.2012			
		Μεταβολή λόγω		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Καθαρή Μεταβολή (Α=Β+Γ+Δ)	Όγκου (Β)	Επιτοκίου (Γ)	Όγκου και επιτοκίου (Δ)
Ενεργητικό				
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(48)	(29)	(31)	11
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	(301)	29	(327)	(4)
Τοκοφόρα χρεόγραφα	(399)	233	(479)	(153)
Σύνολο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	**(748)**	**234**	**(836)**	**(146)**
Παθητικό				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	447	(170)	(344)	67
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(21)	166	(123)	(22)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	40	(29)	(21)	9
Σύνολο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού	**466**	**(33)**	**(487)**	**54**
Καθαρά έσοδα από τόκους από λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	91			91

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Ο ακόλουθος πίνακας αναλύει τις μεταβολές στα καθαρά επιτοκιακά έσοδα του ομίλου Eurobank για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2014, σε αυτές που προέρχονται από τη μεταβολή των μέσων υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και σε αυτές που οφείλονται στις μεταβολές των επιτοκίων για τις περιόδους αναφοράς. Οι μεταβολές έχουν υπολογιστεί με βάση τα μέσα υπόλοιπα των στοιχείων του προηγούμενου πίνακα «Μέσα Υπόλοιπα Τοκοφόρων Στοιχείων».

Μεταβολή Επιτοκιακών Εσόδων - Εξόδων	31.12.2014 - 31.12.2013			
		Μεταβολή λόγω		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Καθαρή Μεταβολή (Α=Β+Γ+Δ)	Όγκου (Β)	Επιτοκίου (Γ)	Όγκου και επιτοκίου (Δ)
Ενεργητικό				
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	11	(5)	19	(3)
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	(102)	137	(226)	(13)
Τοκοφόρα χρεόγραφα	(12)	96	(84)	(25)
Σύνολο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	**(103)**	**229**	**(291)**	**(41)**
Παθητικό				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	208	(73)	(163)	28
Υποχρεώσεις προς πελάτες	171	176	(293)	(54)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	(5)	(5)	13	(3)
Σύνολο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού	**374**	**99**	**(444)**	**(29)**
Καθαρά έσοδα από τόκους από λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	(26)			(26)

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Σημειώσεις:

1) Η μεταβολή λόγω του όγκου προκύπτει ως η διαφορά μεταξύ των μέσων υπολοίπων τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού-παθητικού στο τέλος της υπό εξέταση περιόδου με τα μέσα υπόλοιπα τοκοφόρων στοιχείων

ενεργητικού-παθητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους πολλαπλασιαζόμενη με το μέσο επιτόκιο του προηγούμενου έτους.

2) Η μεταβολή λόγω του επιτοκίου προκύπτει ως η διαφορά μεταξύ των επιτοκίου στο τέλος της υπό εξέταση περιόδου με το επιτόκιο στο τέλος του προηγούμενου έτους πολλαπλασιαζόμενη με το μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού-παθητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους.

3) Η μεταβολή λόγω όγκου και επιτοκίου προκύπτει ως η διαφορά μεταξύ των μέσων υπολοίπων τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού-παθητικού στο τέλος της υπό εξέταση περιόδου με τα μέσα υπόλοιπα τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού-παθητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους πολλαπλασιαζόμενη με τη διαφορά μεταξύ του επιτοκίου στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση με το επιτόκιο στο τέλος του προηγούμενου έτους.

Τοκοφόρα Στοιχεία Ενεργητικού – Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο από Μέσα Τοκοφόρα Στοιχεία Ενεργητικού

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου Eurobank, καθώς και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο από μέσα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού για τις χρήσεις 2012-2014.

Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο

(ποσά σε εκατ. ευρώ, εκτός από % ποσοστά)	**2012**	**2013**	**2014**
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	66.721	67.752	73.839
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού	65.864	63.551	65.008
Καθαρά επιτοκιακά έσοδα	1.461	1.270	1.515
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο από μέσα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού (%)	***2,19%***	***1,87%***	***2,05%***

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Αποδοτικότητα Ενεργητικού και Ιδίων Κεφαλαίων

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες και δείκτες του Ομίλου Eurobank για τις χρήσεις 2012-2014:

Αποδοτικότητα Ενεργητικού και Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε εκατ. ευρώ, εκτός από % ποσοστά)	**2012**	**2013**	**2014**
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.461	1.270	1.515
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους [(1)]	(1.458)	(1.154)	(1.219)
Προσαρμοσμένος Μέσος όρος Συνόλου Ενεργητικού [(2)]	71.127	78.917	75.207
Προσαρμοσμένος Μέσος όρος Ιδίων Κεφαλαίων [(3)]	(713)	2.729	
Καθαρά επιτοκιακά έσοδα ως ποσοστό:			
Προσαρμοσμένου Μέσου όρου Συνόλου Ενεργητικού [(3)]	2,1%	1,7%	2,0%

[(1)] Περιλαμβάνουν ζημιές απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου, λοιπές έκτακτες ζημίες από αποτιμήσεις και ζημίες απομείωσης υπεραξίας, καθώς και τις έκτακτες προσαρμογές φόρου για το 2013.

[(2)] Ο μέσος όρος του Συνόλου του Ενεργητικού υπολογίζεται με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο του συνόλου του Ενεργητικού αντίστοιχα στο τέλος κάθε χρήσης. Για τον υπολογισμό του μέσου όρου ενεργητικού του 2013, στο ενεργητικό του 2012 έχει συμπεριληφθεί για σκοπούς συγκρισιμότητας το προς ενοποίηση ενεργητικό του Ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton (ήτοι €14.001 εκατ.).

[(3)] Ο Δείκτης υπολογίζεται ως ο λόγος των καθαρών επιτοκιακών εσόδων δια το προσαρμοσμένο μέσο όρο συνόλου ενεργητικού. Στα καθαρά επιτοκιακά έσοδα του 2013 εκτός των δημοσιευμένων έχουν περιληφθεί τα ετησιοποιημένα έσοδα του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η λογιστική αξία για κάθε κατηγορία επενδυτικών τίτλων την 31.12.2012, 31.12.2013, 31.12.2014 και 30.09.2015:

	31 Δεκεμβρίου 2012			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	Σύνολο
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	10	-	1.726	1.736
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	706	-	2.347	3.053
Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	1.590	473	543	2.606
Λοιποί εκδότες	387	916	281	1.584
Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	181	-	-	181
Ομόλογα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	**2.874**	**1.389**	**4.897**	**9.160**
Μετοχές	309	-	-	309
Σύνολο	**3.183**	**1.389**	**4.897**	**9.469**

	31 Δεκεμβρίου 2013			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	Σύνολο
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	4	-	2.052	2.056
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	1.079	-	2.083	3.162
Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	1.190	305	400	1.895
Λοιποί εκδότες	379	436	247	1.062
Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	107	-	10.080	10.187
Ομόλογα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	**2.759**	**741**	**14.862**	**18.362**
Μετοχές	354	-	-	354
Σύνολο	**3.113**	**741**	**14.862**	**18.716**

	31 Δεκεμβρίου 2014			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	Σύνολο
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	683	-	891	1.574
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	2.377	-	0	2.377
Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	2.013	372	411	2.796
Λοιποί εκδότες	259	285	203	747
Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	0	-	10.061	10.061
Ομόλογα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	**5.332**	**657**	**11.566**	**17.555**
Μετοχές	294	-	-	294
Σύνολο	**5.626**	**657**	**11.566**	**17.849**

	30 Σεπτεμβρίου 2015			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	Σύνολο
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	836	876	-	1.712
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	2.305	-	-	2.305
Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	1.923	310	437	2.670
Λοιποί εκδότες	236	174	246	656
Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	-	10.060	-	10.060
Ομόλογα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	**5.300**	**11.420**	**683**	**17.403**
Μετοχές	307	-	-	307
Σύνολο	**5.607**	**11.420**	**683**	**17.710**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 01.01.-30.09.2015 και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Βασικοί Δείκτες Δανείων

Οι βασικοί δείκτες αναφορικά με τις προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους για τις χρήσεις που έληξαν 2012, 2013 και 2014 μετ' εφαρμογής της μεθοδολογίας απομείωσης δανείων παρατίθενται παρακάτω:

Βασικοί Δείκτες Δανείων (%)

	2012	2013	2014	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2015
Σε καθυστέρηση > 90 ημέρες	10.919	15.753	17.302	17.101	18.073
Σωρευμένες προβλέψεις	(4.670)	(7.888)	(9.748)	(9.163)	(11.739)
Δάνεια και απαιτήσεις πελατών προ προβλέψεων	47.841	53.498	51.881	51.783	51.693
Μη εκτοκιζόμενα δάνεια (NPLs)	8.729	12.647	14.193	-	-
Μη εκτοκιζόμενα δάνεια προς συνολικά	18,2%	23,6%	27,4%	-	-
Δάνεια σε καθυστέρηση >90 ημερών	22,8%	29,4%	33,4%	33,0%	35,0%
Δείκτης κάλυψης μη εκτοκιζόμενων δανείων	53,5%	62,4%	68,7%	-	-
Δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση >90 ημερών	42,8%	50,1%	56,3%	53,6%	65,0%
Δείκτης προβλέψεων χρήσης/περιόδου % (Μέσο υπόλοιπο Δανείων μετά προβλέψεων)	3,7%	4,0%	5,2%	4,6%	7,8%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Σημείωση: Ο δείκτης προβλέψεων χρήσης υπολογίζεται ως ο λόγος των ετησιοποιημένων προβλέψεων χρήσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών προς το μέσο υπόλοιπο των δανείων και απαιτήσεων πελατών μετά προβλέψεων. Το μέσο υπόλοιπο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (μετά προβλέψεων) υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (μετά προβλέψεων) στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (μετά προβλέψεων) στο τέλος του προηγούμενου έτους.

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014 αναλύονται ως ακολούθως:

Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	19.742	19.748	19.475
Στεγαστικά δάνεια	14.221	18.980	18.355
Καταναλωτικά δάνεια [(1)]	6.378	7.341	6.768
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.500	7.429	7.283
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	**47.841**	**53.498**	**51.881**
Μείον: Συσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(4.670)	(7.888)	(9.748)
Σύνολο	**43.171**	**45.610**	**42.133**
Στα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες προ προβλέψεων περιλαμβάνονται:			
Δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών	10.919	15.753	17.302
Εκ των οποίων μη εκτοκιζόμενα δάνεια	8.729	12.647	14.193

[(1)] *Συμπεριλαμβανομένων υπολοίπων πιστωτικών καρτών*

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Χρονοανάλυση

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη χρονοανάλυση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (μετά προβλέψεων) του Ομίλου για το 2014:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Εντός 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 1 έτος	>1 έτος	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες μετά από προβλέψεις	10.656	619	1.973	28.885	**42.133**

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη χρονοανάλυση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (μετά προβλέψεων) του Ομίλου για το 2013:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Εντός 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 1 έτος	>1 έτος	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες μετά από προβλέψεις	11.192	1.662	2.886	29.870	**45.610**

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη χρονοανάλυση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (μετά προβλέψεων) του Ομίλου για το 2012:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Εντός 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 1 έτος	>1 έτος	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες μετά από προβλέψεις	12.010	1.187	3.151	26.823	**43.171**

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Δάνεια και Απαιτήσεις Πελατών ανά κατηγορία

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την ανάλυση των δανείων και απαιτήσεων ανά κατηγορία και ανά γεωγραφική περιοχή έδρας της θυγατρικής του Ομίλου που εκδίδει το δάνειο για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014:

Δάνεια και Απαιτήσεις Πελατών

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	31.12.2012			31.12.2013			31.12.2014		
	Ελλάδα	Διεθνείς	Όμιλος	Ελλάδα	Διεθνείς	Όμιλος	Ελλάδα	Διεθνείς	Όμιλος
Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	14.838	4.903	19.742	15.451	4.297	19.748	15.654	3.821	19.475
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.474	1.027	7.500	6.475	954	7.429	6.503	780	7.283
Καταναλωτικά Δάνεια	5.022	1.357	6.378	6.030	1.311	7.341	5.573	1.195	6.768
Στεγαστικά Δάνεια	12.154	2.067	14.221	16.995	1.985	18.980	16.596	1.759	18.355
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων	**38.488**	**9.354**	**47.841**	**44.952**	**8.546**	**53.498**	**44.326**	**7.555**	**51.881**
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(3.870)	(800)	(4.670)	(6.940)	(948)	(7.888)	(8.687)	(1.061)	(9.748)
Σύνολο	**34.618**	**8.554**	**43.171**	**38.012**	**7.598**	**45.610**	**35.639**	**6.494**	**42.133**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

(1) Την 31.12.2012 τα δάνεια από δραστηριότητες στο Λουξεμβούργο περιλαμβάνονται στην κατηγορία «Διεθνείς».

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την κατανομή των δανείων και απαιτήσεων πελατών ανά κατηγορία παρουσιάζονται στην ενότητα 3.11.4 *«Διαχείριση Κινδύνων»*, υποενότητα *«Ποιότητα του χαρτοφυλακίου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες»*.

Δάνεια σε καθυστέρηση >90 ημερών

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την ανάλυση των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014:

Δάνεια σε καθυστέρηση >90 ημερών

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	2012			2013			2014 (1)		
	Ελλάδα	Διεθνείς	Όμιλος	Ελλάδα	Διεθνείς	Όμιλος	Ελλάδα	Διεθνείς	Όμιλος
Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	2.647	668	3.315	4.708	775	5.483	5.650	746	6.396
Καταναλωτικά δάνεια	2.274	242	2.516	2.799	260	3.059	2.850	259	3.109
Στεγαστικά δάνεια	1.738	279	2.017	3.328	315	3.643	3.848	251	4.099
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	2.649	421	3.070	3.140	428	3.568	3.332	366	3.698
Σύνολο δανείων σε καθυστέρηση>90 ημερών	**9.309**	**1.610**	**10.919**	**13.975**	**1.779**	**15.753**	**15.680**	**1.622**	**17.302**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

(1) Εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων της Ουκρανίας.

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την ανάλυση των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014 ως ποσοστό (%) επί του συνολικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία:

Δάνεια σε καθυστέρηση >90 ημερών - % επί του συνολικού χαρτοφυλακίου

%	**2012**	**2013**	**2014**
Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	16,8%	27,8%	32,8%
Καταναλωτικά δάνεια	39,4%	41,7%	45,9%
Στεγαστικά δάνεια	14,2%	19,2%	22,3%
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	40,9%	48,0%	50,8%
Σύνολο δανείων σε καθυστέρηση>90 ημερών	**22,8%**	**29,4%**	**33,4%**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει το ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση >90 ημερών ως ποσοστό επί του συνολικού χαρτοφυλακίου ανά γεωγραφική περιοχή έδρας της θυγατρικής του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014.

Δάνεια σε καθυστέρηση >90 ημερών - % ανά γεωγραφική περιοχή

%	**2012**	**2013**	**2014**
Ελλάδα	24,2%	31,1%	35,4%
Νέα Ευρώπη / Διεθνείς Δραστηριότητες [(1)]	17,2%	20,8%	21,5%
Σύνολο	**22,8%**	**29,4%**	**33,4%**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

[(1)] Περιλαμβάνει τις δραστηριότητες στο Λουξεμβούργο για τη χρήση 2012.

Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (NPEs) με ημερομηνία 30.09.2015 και 31.12.2014 σε εφαρμογή των ορισμών της ΕΒΑ που έχουν κοινοποιηθεί με τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/227 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 9ης Ιανουαρίου 2015, για την τροποποίηση του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 680/2014 της Επιτροπής για τη θέσπιση εκτελεστικών τεχνικών προτύπων όσον αφορά την υποβολή εποπτικών αναφορών από τα ιδρύματα, σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα 30.09.2015

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**>90 ημέρες καθυστέρησης**	**Μη εξυπηρετούμενα δάνεια υπό ρύθμιση 0-89 ημέρες καθυστέρησης (1)**	**Λοιπά απομειωμένα δάνεια [(2)]**	**Σύνολο Μη-Εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων**	**Δείκτης Μη-εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων [(3)] (%)**	**Δείκτης κάλυψης προβλέψεων επί Μη-εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων [(4)] (%)**	**Δείκτης Συνολικής (Προβλέψεις και Εξασφαλίσεις/Εγγυήσεις) κάλυψης προβλέψεων επί Μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων[(5)] (%)**
Σύνολο	**18.073**	**2.990**	**1.195**	**22.258**	**43,1%**	**52,7%**	**103,4%**

Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα 31.12.2014

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**>90 ημέρες καθυστέρησης**	**Μη εξυπηρετούμενα δάνεια υπό ρύθμιση 0-89 ημέρες καθυστέρησης (1)**	**Λοιπά απομειωμένα δάνεια [(2)]**	**Σύνολο Μη-Εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων**	**Δείκτης Μη-εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων [(3)] (%)**	**Δείκτης κάλυψης προβλέψεων επί Μη-εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων [(4)] (%)**	**Δείκτης Συνολικής (Προβλέψεις και Εξασφαλίσεις/Εγγυήσεις) κάλυψης προβλέψεων επί Μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων[(5)] (%)**
Σύνολο	**17.302**	**2.082**	**991**	**20.374**	**39,3%**	**47,9%**	**101,8%**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

(1) Μη εξυπηρετούμενα δάνεια υπό ρύθμιση.

(2) Απομειωμένα δάνεια λόγω συνθηκών άλλων από την εφαρμογή μέτρων ρύθμισης.

(3) Ο δείκτης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων είναι ο λόγος των Μη Εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων ως προς το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (προ προβλέψεων) στο τέλος της περιόδου. Ο δείκτης των Μη Εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων της 30.09.2015 συμπεριλαμβανομένων των εκτός ισολογισμού ανοιγμάτων ύψους ανερχόταν σε 41,6%.

(4) Ο Δείκτης κάλυψης προβλέψεων επί μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων υπολογίζεται ως ο λόγος των συνολικών προβλέψεων για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες ως προς το σύνολο των Μη-Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων

(5) Ο Δείκτης συνολικής κάλυψης υπολογίζεται ως ο λόγος των συνολικών προβλέψεων για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες πλέον της αξίας των σχετικών εξασφαλίσεων των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων ως προς το σύνολο των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κατανομή των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (NPEs) ανά είδος δανείου την 31.12.22014:

	31.12.2014						
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**>90 ημέρες καθυστέρησης**	**Μη εξυπηρετούμενα δάνεια υπό ρύθμιση 0-89 ημέρες καθυστέρησης**	**Λοιπά απομειωμένα δάνεια**	**Σύνολο NPEs**	**Δείκτης NPEs (%)**	**Προβλέψεις επί NPEs(%)**	**Δείκτης Συνολικής (Προβλέψεις και Εξασφαλίσεις/Εγγυήσεις) κάλυψης προβλέψεων επί NPEs (%)**
Καταναλωτικά δάνεια	3.108	156	24	3.289	48,5%	75,1%	79,3%
Στεγαστικά δάνεια	4.099	566	66	4.731	25,7%	31,2%	114,6%
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	3.698	486	69	4.252	58,3%	41,0%	103,8%
Επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	6.396	875	832	8.103	41,8%	50,1%	102,3%
Σύνολο Μη Εξυπηρετούμενω Ανοιγμάτων (NPEs)	**17.302**	**2.082**	**991**	**20.374**	**39,3%**	**47,9%**	**101,8%**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κατανομή των Μη Εξυπηρετούμενων δανείων σε ρύθμιση («non performing forborne loans», «NPFs») ανά είδος δανείου την 31.12.22014:

	31.12.2014		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**Δάνεια σε ρύθμιση**	**Εξυπηρετούμενα δάνεια υπό ρύθμιση**	**Μη εξυπηρετούμενα δάνεια υπό ρύθμιση**
	0-89 ημέρες	**0-89 ημέρες**	**0-89 ημέρες**
Καταναλωτικά δάνεια	279	123	156
Στεγαστικά δάνεια	2.435	1.869	566
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	724	238	486
Επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	1.356	482	875
Σύνολο	**4.794**	**2.712**	**2.082**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Διαγραφές δανείων

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι διαγραφές των δανείων για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014.

	Διαγραφές Δανείων		
(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**2012**	**2013**	**2014**
Επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	72	57	102
Καταναλωτικά δάνεια	9	31	167
Στεγαστικά δάνεια	6	1	13
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	23	12	100
Συνολικές Διαγραφές	**110**	**101**	**382**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

Μη εκτοκιζόμενα δάνεια

Μη εκτοκιζόμενα δάνεια και απαιτήσεις θεωρούνται τα δάνεια που είναι υπερήμερα για δεδομένη χρονική περίοδο, η οποία έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου. Τα στεγαστικά δάνεια δεν εκτοκίζονται, όταν είναι υπερήμερα για περισσότερες από 180 ημέρες, ενώ τα καταναλωτικά για περισσότερες από 90 ημέρες. Τα δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις δεν εκτοκίζονται όταν είναι σε καθυστέρηση για περισσότερες από 180 ημέρες, ή και νωρίτερα εφόσον υπάρχουν σαφείς ενδείξεις που υποδεικνύουν τη μεταφορά τους σε οριστική καθυστέρηση.

Μη εκτοκιζόμενα δάνεια

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**31.12.2012**			**31.12.2013**			**31.12.2014** [1]		
	Ελλάδα	**Διεθνείς**	**Όμιλος**	**Ελλάδα**	**Διεθνείς**	**Όμιλος**	**Ελλάδα**	**Διεθνείς**	**Όμιλος**
Επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	1.289	452	1.740	2.704	447	3.151	3.205	615	3.819
Καταναλωτικά δάνεια	2.274	242	2.516	2.799	260	3.059	2.850	259	3.108
Στεγαστικά δάνεια	1.514	241	1.755	2.873	273	3.146	3.547	215	3.762
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	2.334	384	2.718	2.886	404	3.290	3.155	348	3.503
Σύνολο Μη Εκτοκιζόμενων (NPLs)	**7.411**	**1.318**	**8.729**	**11.263**	**1.384**	**12.647**	**12.757**	**1.437**	**14.193**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

(1)Εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων της Ουκρανίας.

Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

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

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία

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

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

α) Επίπεδο 1 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται βάσει επίσημων τιμών σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά στοιχεία στα οποία μια εταιρεία μπορεί να έχει πρόσβαση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Ενεργός θεωρείται η αγορά στην οποία οι τιμές αυτές είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο, χρηματιστή, διαπραγματευτή, βιομηχανικό κλάδο, υπηρεσία τιμών ή ρυθμιστική αρχή και αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές. Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται ενεργά διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι, μετοχές και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που διαπραγματεύονται σε

χρηματιστήρια, καθώς επίσης αμοιβαία κεφάλαια και προϊόντα unit-linked τα οποία έχουν τακτικά και συχνά δημοσιευμένες τιμές.

β) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης, με τα ακόλουθα δεδομένα: i) επίσημες τιμές για παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε ενεργές αγορές, ii) επίσημες τιμές για πανομοιότυπα ή παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε αγορές που δεν είναι ενεργές, iii) δεδομένα, εκτός των επίσημων τιμών, που είναι άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα, όπως επιτόκια και καμπύλες επιτοκίων παρατηρήσιμα σε τακτά χρονικά διαστήματα, επιτόκια προθεσμιακών συμβολαίων ξένου συναλλάγματος, τιμές μετοχών, περιθώρια φερεγγυότητας και τεκμαρτή μεταβλητότητα που λαμβάνονται από διεθνείς οργανισμούς παροχής τιμών αγοράς και iv) ενδεχόμενα μη παρατηρήσιμα δεδομένα που δεν είναι σημαντικά για τη συνολική επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του επιπέδου 2 περιλαμβάνουν κυρίως εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και χρεωστικούς τίτλους πιο χαμηλής ρευστοποίησης.

γ) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης στις οποίες τα σημαντικότερα δεδομένα είναι μη παρατηρήσιμα. Κατά την ανάπτυξη των μη παρατηρήσιμων δεδομένων, χρησιμοποιούνται οι καλύτερες διαθέσιμες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων δεδομένων του Ομίλου, ενώ ταυτόχρονα αντανακλώνται οι υποθέσεις των συμμετεχόντων στην αγορά (π.χ. παραδοχές σχετικά με τον κίνδυνο). Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του επιπέδου 3 περιλαμβάνουν μη εισηγμένες μετοχές και συγκεκριμένα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα.

Η κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Ομίλου που επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους σύμφωνα με τα τρία επίπεδα ιεραρχίας της εύλογης αξίας την 30.09.2015, 31.12.2014, 31.12.2013 και 31.12.2012 αντίστοιχα, παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες:

	30 Σεπτεμβρίου 2015			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου	109	0	1	**110**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποιμώμενα στη εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	166	-	-	**166**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	1.828	20	**1.848**
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώλησης επενδυτικών τίτλων	5.498	60	49	**5.607**
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	**5.773**	**1.888**	**70**	**7.731**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1	2.392	-	**2.393**
Υποχρεώσεις προς του πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	4	-	**4**
- Προϊόντα Unit linked	170	237	-	**407**
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους				
- Σύνθετοι τίτλοι	-	34	-	**34**
Υποχρεώσεις συναλλαγών	12	-	-	**12**
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	**183**	**2.667**	**-**	**2.850**

	31 Δεκεμβρίου 2014			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου	116	1	0	**117**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία απομιώμενα στη εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	243	-	-	**243**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	2.132	2	**2.134**
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώλησης επενδυτικών τίτλων	5.506	69	51	**5.626**
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	**5.865**	**2.202**	**53**	**8.120**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1	2.474	-	**2.475**
Υποχρεώσεις προς του πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	32	-	**32**
- Προϊόντα Unit linked	248	246	-	**494**
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:				
- Σύνθετοι τίτλοι	-	37	-	**37**
Υποχρεώσεις συναλλαγών	16	-	-	**16**
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	**265**	**2.789**	**-**	**3.054**

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

	31 Δεκεμβρίου 2012			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλάκιου	428	4	-	**432**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη άξια	278	-	-	**278**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	1.888	-	**1.888**
Χαρτοφυλάκιου διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων:	2.870	313	-	**3.183**
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	**3.576**	**2.205**	**-**	**5.781**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1	2.676	-	**2.677**
Υποχρεώσεις προς του πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	22	-	**22**
- Προϊοντά Unit linked	290	293	-	**583**
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:				
- Σύνθετοι τίτλοι	-	29	-	**29**
Υποχρεώσεις συναλλαγών	3	-	-	**3**
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	**294**	**3.020**	**-**	**3.314**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 01.01.-30.09.2015 και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 (τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014) και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2013 (τα στοιχεία της χρήσης 2012 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013).

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

μεταφορές μεταξύ του Επιπέδου 1 και Επιπέδου 2 και το αντίστροφο, καθώς επίσης και δεν υπήρξαν αλλαγές στις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014. Το τρίτο τρίμηνο του 2015, ο Όμιλος επανέφερε στο Επίπεδο 1 από το Επίπεδο 2, τις εισηγμένες στο Ελληνικό Χρηματιστήριο μετοχές του χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση και του εμπορικού χαρτοφυλακίου και τα αμοιβαία κεφάλαια μετοχών εισηγμένων στο Ελληνικό Χρηματιστήριο του χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση ποσού € 33 εκατ., € 21 εκατ. και € 2 εκατ. αντίστοιχα, που είχαν κατηγοριοποιηθεί στο Επίπεδο 2 το δεύτερο τρίμηνο του 2015, λόγω του προσωρινού κλεισίματος της αγοράς στην οποία διαπραγματεύονται (βλέπε παρακάτω).

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, κατόπιν επισκόπησης της κατηγοριοποίησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων στα επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας από τη διοίκηση, ο Όμιλος μετέφερε από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 3 παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα € 7 εκατ., τα οποία αποτιμούνται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης, όπου ο υπολογισμός της αποτίμησης του πιστωτικού κινδύνου (Credit Risk Valuation Adjustment – CVA) βασίζεται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, το οποίο έχει ως αποτέλεσμα μια σημαντική αναπροσαρμογή του δείκτη CVA για το σύνολο της εύλογης αξίας των παραγώγων (2013: 48 εκατ. μη εισηγμένοι διαθέσιμοι προς πώληση μετοχικοί τίτλοι και € 226 εκατ. διαθέσιμα προς πώληση ομολογιακά δάνεια, μεταφέρθηκαν από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 3 λόγω της σημαντικότητας των μη παρατηρήσιμων δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας τους). Την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος μετέφερε από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 3 παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα € 25 εκατ., τα οποία αποτιμώνται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης, όπου ο υπολογισμός της αποτίμησης του πιστωτικού κινδύνου (Credit Risk Valuation Adjustment – CVA) βασίζεται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, το οποίο έχει ως αποτέλεσμα μια σημαντική αναπροσαρμογή του δείκτη CVA για το σύνολο της εύλογης αξίας των παραγώγων (2014: € 7 εκατ.).

Συμφωνία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του επιπέδου 3

*(ποσά σε εκατ. ευρώ)**	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου		**280**	**53**
Μεταφορές προς το επίπεδο 3	274	7	25
Μεταφορά από το επίπεδο 3	(1)	-	(1)
Μεταφορά σε Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	-	(150)	-
Προσθήκες στο επίπεδο 3 από απόκτηση θυγατρικών εταιρειών	25	-	-
Προσθήκες μετά από πωλήσεις και λήξεις	1	(25)	1
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(24)	(61)	(9)
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στα λοιπά αποτελέσματα	5	(0)	1
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	-	2	0
Υπόλοιπο τη 31 Δεκεμβρίου	**280**	**53**	**70**

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 01.01.-30.09.2015 και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014.

Από τη συνολική ζημιά ποσού €61 εκατ. για την χρήση 2014, €60 εκατ. περιλαμβάνονται στην γραμμή «Λοιπές ζημιές απομείωσης» και €1 εκατ. στη γραμμή «Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών». Για τη χρήση 2013: το σύνολο της ζημιάς €24 εκατ. εμφανίζεται στην γραμμή «Λοιπές ζημιές απομείωσης».

Διαδικασίες αποτίμησης του Ομίλου

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

Όπου χρησιμοποιούνται τεχνικές αποτίμησης για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, αυτές επικυρώνονται έναντι ιστορικών στοιχείων και, όπου είναι εφικτό, έναντι τρεχουσών ή πρόσφατων παρατηρούμενων συναλλαγών σε διάφορα χρηματοοικονομικά μέσα, και επανεξετάζονται περιοδικά από κατάλληλο προσωπικό ανεξάρτητο από το προσωπικό που 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 αντανακλούν τον πιστωτικό κίνδυνο του μέσου και περιλαμβάνουν προσαρμογές ώστε να ληφθούν υπόψη ο πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας του Ομίλου και του αντισυμβαλλομένου, όπου κρίνεται αναγκαίο.

Ο τομέας Group Market Counterparty Risk Sector (GMCRS) θεσπίζει τις διαδικασίες που διέπουν την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου. Μερικές από τις διαδικασίες ελέγχου των μοντέλων αποτίμησης περιλαμβάνουν: επιβεβαίωση των παρατηρήσιμων τιμολογήσεων, επαναϋπολογισμό 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 και ανάλυση σημαντικών μεταβολών αποτίμησης. Όταν για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρησιμοποιούνται οι αποτιμήσεις τρίτων, αυτές ελέγχονται προκειμένου να εξασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 13.

Τεχνικές επιμέτρησης της εύλογης αξίας

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

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

Για τους χρεωστικούς τίτλους που έχουν εκδοθεί από τον Όμιλο και 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 του Ομίλου έχει προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας δεδομένα έμμεσα παρατηρήσιμα, δηλαδή επίσημες τιμές τίτλων με παρόμοια χαρακτηριστικά που εκδίδονται από τον Όμιλο ή από άλλους εκδότες Ελληνικών τίτλων.

Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων μετοχικών τίτλων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας (i) εκθέσεις αποτίμησης τρίτων, οι οποίες βασίζονται στην καθαρή θέση των

εταιρειών όπου η διοίκηση δεν εκτελεί περαιτέρω σημαντικές προσαρμογές, και (ii) αποτιμήσεις καθαρής θέσης προσαρμοσμένες, όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο.

Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων διαθέσιμων προς πώληση ομολογιακών δανείων τα οποία μεταφέρθηκαν στα Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες την 30 Σεπτεμβρίου 2014 προσδιορίστηκε με προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών για το χρονικό διάστημα που αναμενόταν να ανακτηθούν, συμπεριλαμβανομένης και της εκποίησης οποιασδήποτε διακρατούμενης εξασφάλισης. Για το σκοπό της αποτίμησης αυτών των δανείων το 2013, ο Όμιλος έκανε υποθέσεις σχετικά με τα αναμενόμενα ανακτήσιμα ποσά και το χρονοδιάγραμμα εκποίησης της εξασφάλισης. Το κύριο μη παρατηρήσιμο δεδομένο που χρησιμοποιήθηκε ήταν το ποσοστό ανάκτησης, το οποίο για το 2013 ήταν κατά μέσο όρο 50%. Μια εύλογα πιθανή μεταβολή κατά 3% στο ποσοστό ανάκτησης που χρησιμοποιήθηκε δεν θα είχε σημαντική επίδραση στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας τους.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν επιμετρούνται στην εύλογη αξία

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη λογιστική και την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία στον ισολογισμό, καθώς και την κατηγοριοποίηση της εύλογης αξίας αυτών στα τρία επίπεδα ιεραρχίας:

	31 Δεκεμβρίου 2013				
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Εύλογη αξία**	**Λογιστική αξία**
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	-	-	45.930	45.930	45.610
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων					
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	2.524	11.886	-	14.410	14.862
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	256	437	-	693	741
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	**2.780**	**12.323**	**45.930**	**61.033**	**61.213**
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	-	637	-	637	755
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	**-**	**637**	**-**	**637**	**755**

	31 Δεκεμβρίου 2014				
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Εύλογη αξία**	**Λογιστική αξία**
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	-	-	42.060	42.060	42.133
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων					
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	415	10.631	-	11.046	11.566
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	343	280	-	623	657
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	**758**	**10.911**	**42.060**	**53.729**	**54.356**
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	298	341	-	639	774
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	**298**	**341**	**-**	**639**	**774**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014.

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

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

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

β) Επενδυτικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης: η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών τίτλων προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Στις υπόλοιπες περιπτώσεις, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές για τίτλους με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, διάρκεια και απόδοση ή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών.

γ) Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις: η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Αν οι τιμές της αγοράς δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση επίσημες τιμές αγοράς για πιστωτικούς τίτλους με παρόμοια χαρακτηριστικά ή προεξοφλώντας τις αναμενόμενες ταμειακές ροές με επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον κίνδυνο, όπου ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας στοιχεία έμμεσα παρατηρήσιμα, δηλαδή επίσημες τιμές παρόμοιων τίτλων που εκδίδονται από τον Όμιλο ή από άλλους Έλληνες εκδότες.

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

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

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

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

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

Το θετικό κλίμα των αγορών, μεταγενέστερα της ανακοίνωσης για τη συμφωνία του τρίτου προγράμματος διάσωσης της Ελλάδας, την 13 Ιουλίου 2015, οδήγησε στη βελτίωση των πιστωτικών περιθωρίων του Ελληνικού Δημοσίου και στη σταδιακή ομαλοποίηση των τιμών των τίτλων Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίοι, μετά την εν λόγω ανακοίνωση, διαπραγματεύονται σε σημαντικά υψηλότερα επίπεδα. Ως αποτέλεσμα, από την 30 Ιουνίου 2015 έως την 30 Σεπτεμβρίου 2015, ο Όμιλος αναγνώρισε κέρδη αποτίμησης € 303 εκατ. λόγω αύξησης των τιμών τους. Σημειώνεται ότι τα εν λόγω κέρδη αποτίμησης αφορούν την αποτίμηση τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου οι οποίοι είναι χαρακτηρισμένοι ως «διαθέσιμοι προς πώληση» και κατά συνέπεια, τα αποτελέσματα της αποτίμησης τους καταγράφονται στα λοιπά αποθεματικά, χωρίς να επηρεάσουν τα αποτελέσματα της περιόδου. Επιπρόσθετα, στο τρίτο τρίμηνο του 2015, ο Όμιλος αναγνώρισε κέρδος ποσού € 65 εκατ. για παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο.

Υποχρεώσεις προς Πελάτες

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την ανάλυση των μέσων υπολοίπων καταθέσεων και μέσων επιτοκίων, για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014:

Υποχρεώσεις προς πελάτες

	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο Επιτόκιο	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο Επιτόκιο	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο Επιτόκιο
(ποσά σε εκατ. ευρώ, εκτός από ποσοστά)	**2012**	**2012**	**2013**	**2013**	**2014**	**2014**
Καταθέσεις Ομίλου						
-Καταθέσεις ταμιευτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	8.666	1,0%	10.429	0,8%	14.388	0,7%
Προθεσμιακές καταθέσεις	20.725	4,1%	24.168	3,6%	26.595	2,6%
Σύνολο	**29.391**	**3,2%**	**34.597**	**2,8%**	**40.983**	**1,9%**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Τα μέσα υπόλοιπα που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα έχουν υπολογιστεί με βάση τα υπόλοιπα στο τέλος κάθε τριμήνου εξαιρουμένων των μη τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού και των δραστηριοτήτων στην Πολωνία και την Τουρκία (για το 2012) και την Ουκρανία (για το 2013 και 2014).

Χρονοανάλυση

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για τις χρήσεις 2012, 2013 και 2014. Τα στοιχεία των υποχρεώσεων μη ορισμένης λήξης (καταθέσεις όψεως και ταμιευτηρίου) εμφανίζονται στην «εντός 1 μήνα» κατηγορία.

Χρονοανάλυση Υποχρεώσεων

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**2012**	**2013**	**2014**
Υποχρεώσεις προς πελάτες:			
Εντός 1 μήνα	15.975	23.568	24.482
1 έως 3 μήνες	5.309	8.250	6.807
3 μήνες έως 1 έτος	8.450	9.045	9.112
Άνω του 1 έτους	1.452	1.020	896
Ονομαστικές εκροές	**31.186**	**41.883**	**41.297**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα

Λόγω της κρίσης του ελληνικού χρέους, οι Ελληνικές τράπεζες απέκτησαν μέρος της χρηματοδότησής τους από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ). Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η καθαρή χρηματοδότηση που είχε λάβει η Τράπεζα από αυτές τις πηγές ανερχόταν σε €12,6 δισ. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το μέσο υπόλοιπο χρηματοδότησης και το μέσο επιτόκιο για το 2012, 2013 και το 2014:

Χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα

	2012	**2013**	**2014**
Μέσο υπόλοιπο χρηματοδότησης (€ εκατ.)	32.075	20.655	12.766
Μέσο επιτόκιο %	-2,15%	-1,30%	-0,38%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Το μέσο υπόλοιπο υπολογίζεται ως ο μέσος όρος των ημερήσιων υπολοίπων της κάθε χρήσης.

Υποχρεώσεις προς Πελάτες

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την ανάλυση των καταθέσεων πελατών, ανά γεωγραφική περιοχή έδρας της θυγατρικής του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2012, 31.12.2013 και 31.12.2014:

Υποχρεώσεις προς Πελάτες

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	2012			2013			2014		
	Ελλάδα	**Διεθνείς**	**Όμιλος**	**Ελλάδα**	**Διεθνείς**	**Όμιλος**	**Ελλάδα**	**Διεθνείς**	**Όμιλος**
Ταμιευτηρίου	2.743	490	3.233	6.650	1.197	7.847	6.415	1.396	7.811
Όψεως	3.509	1.748	5.258	3.910	1.922	5.832	4.723	2.725	7.448
Προθεσμιακές	14.625	6.905	21.531	20.863	5.466	26.329	19.235	5.763	24.998
Σύνολο	**20.877**	**9.144**	**30.021**	**31.423**	**8.584**	**40.007**	**30.373**	**9.884**	**40.257**
Repos	378	0	378	1.408	0	1.408	515	0	515
EMTNs	334	20	354	112	8	121	99	7	106
Σύνολο Υποχρεώσεων προς πελάτες	**21.589**	**9.163**	**30.752**	**32.942**	**8.593**	**41.535**	**30.987**	**9.891**	**40.878**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Eurobank.

Έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου

Την 30.09.2015, 31.12.2014, 31.12.2013 και 31.12.2012, η λογιστική αξία της έκθεσης του Ομίλου σε απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου ανερχόταν σε €5.532 εκατ., €5.728 εκατ., €6.473 εκατ. και €6.056 εκατ. αντίστοιχα και αναλύεται ως εξής:

Έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**31.12.2012**	**31.12.2013**	**31.12.2014**	**30.09.2015**
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	3.053	3.164	2.410	2.306
ΟΕΔ 2014 – προνομιούχες μετοχές [(1)]	904	1.197	-	-
ΟΕΔ που δεν πληρούσαν τα κριτήρια του PSI	832	859	-	-
ΟΕΔ	-	-	1.584	1.725
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο	724	634	1.102	1.007
Χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετίζεται με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου	187	195	204	207
Δάνεια προς ελληνικές τοπικές αρχές και δημόσιους οργανισμούς	154	137	103	88
Δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου	182	238	198	178
ΟΕΔ που περιλαμβάνονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο	5	9	-	-
Χρεόγραφα βάσει συμφωνιών επαναπώλησης (reverse repo)	-	-	107	-
Λοιπές απαιτήσεις	15	40	20	21
Σύνολο	**6.056**	**6.473**	**5.728**	**5.532**

[(1)] ΟΕΔ που λήγουν το 2014 και έχουν εκδοθεί ως κάλυψη για τις Προνομιούχες Μετοχές.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012 ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά αξίας €115 εκατ. προ φόρων, η οποία αφορούσε την αποτίμηση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων με το Ελληνικό Δημόσιο και χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετιζόταν με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου.

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

Οι κύριοι όροι του PSI διαμορφώθηκαν ως εξής:

- Για κάθε ομόλογο που επιλέχθηκε να συμμετάσχει στο PSI, το 53,5% της ονομαστικής αξίας απομειώθηκε, το 31,5% της ονομαστικής αξίας ανταλλάχθηκε με νέα ομόλογα ίσης ονομαστικής αξίας έκδοσης του Ελληνικού Δημοσίου και το υπόλοιπο 15% ανταλλάχθηκε με βραχυπρόθεσμους τίτλους έκδοσης του ΕΤΧΣ,
- Το επιτόκιο των νέων ΟΕΔ ήταν 2% για τα έτη 2012 έως 2015, αυξανόμενο στο 3% για τα έτη 2015 έως 2020, στο 3,65% για το 2021 και στο 4,3% για τα έτη έως το 2042,
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν διακανονίστηκαν μέσω της έκδοσης βραχυπρόθεσμων τίτλων από το ΕΤΧΣ,

- Τα νέα ΟΕΔ εκδόθηκαν σε 20 διακριτές σειρές με τμηματικές λήξεις από το 2023 έως το 2042, ώστε να επιτευχθεί ετήσια απόσβεση 5% στο συνολικό ποσό τους,
- Τα νέα ΟΕΔ είχαν την ίδια πιστωτική διαβάθμιση με το δάνειο αξίας €30 δισ. από το ΕΤΧΣ προς την Ελλάδα, το οποίο αποτελεί μέρος του PSI,
- Τα νέα ΟΕΔ υπόκεινταν στο αγγλικό δίκαιο,
- Κάθε νέο ομόλογο συνοδεύτηκε από ένα διακριτό χρηματοοικονομικό μέσο με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ και με ονομαστική αξία ίση με την ονομαστική αξία του νέου ομολόγου.

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

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

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4172/2013, η χρεωστική διαφορά που προέκυψε από την ανταλλαγή ομολόγων στα πλαίσια του PSI+ εκπίπτει φορολογικά σε 30 ισόποσες ετήσιες δόσεις, ξεκινώντας από το έτος που διενεργήθηκε η ανταλλαγή των ομολόγων.

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

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

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

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

Την 30.09.2015, ο Όμιλος αξιολόγησε την ανακτησιμότητα των απαιτήσεών του έναντι του Ελληνικού Δημόσιου, με βάση τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες, τις προβλέψεις για την Ελληνική οικονομία στο πλαίσιο του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, μαζί με τα επιπλέον μέτρα προαπαιτούμενων διαρθρωτικών αλλαγών και τις τρέχουσες τάσεις των χρηματαγορών.

Παρά τους κινδύνους και τους παράγοντες αβεβαιότητας που συνδέονται άμεσα με τις εξελίξεις στο Ελληνικό μακροοικονομικό περιβάλλον, ο Όμιλος, αφού έλαβε υπόψη του τη νέα χρηματοδότηση περίπου € 86 δισ. που επιτρέπει στην Ελλάδα να αποπληρώσει το χρέος της, τις συμφωνηθείσες ενέργειες για την ανάκαμψη της Ελληνικής οικονομίας, τις δεσμεύσεις για τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού τομέα, καθώς και τη βελτίωση των περιθωρίων φερεγγυότητας (credit spreads) της Ελληνικής οικονομίας και τη σημαντική αύξηση των τιμών αγοράς των πιστωτικών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, δεν αναγνώρισε ζημιές απομείωσης για τους εν λόγω πιστωτικούς τίτλους που κατέχει την 30.09.2015. Πληροφορίες σχετικά με την εύλογη αξία των Ελληνικών πιστωτικών τίτλων παρέχονται στην ενότητα 3.20.8 *«Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ισολογισμών της 30.09.2015»- «Χαρτοφυλάκιο Επενδυτικών Τίτλων»* και στην ενότητα 3.20.11. *«3.20.11 Επιλεγμένες Οικονομικές, Στατιστικές και άλλες Πληροφορίες» - «Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων»* του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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 του Ομίλου και επανεξέτασης των σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων.

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

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τους όρους του PSI και του Προγράμματος Επαναγοράς παρατίθενται στις ενότητες 3.6.2 *«Η δομή του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και οι πρόσφατες εξελίξεις —Το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, το PSI, το Πρόγραμμα Επαναγοράς και το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής»* και 3.20 «*Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του», στην παράγραφο «Παράγοντες που επηρεάζουν τα Λειτουργικά Αποτελέσματα της Τράπεζας*».

3.21 Μερισματική Πολιτική

Για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011, 2012, 2013 και 2014, η Τράπεζα δεν διένειμε μέρισμα στους κατόχους των Κοινών Μετοχών της ούτε κατέβαλε τη σταθερή απόδοση στο Ελληνικό Δημόσιο ως κάτοχο των Προνομιούχων Μετοχών της.

Οι Νέες Μετοχές θα παρέχουν δικαίωμα προς απόληψη του συνολικού ποσού κάθε μερίσματος που θα διανέμεται μετά την ημερομηνία έκδοσής τους σε σχέση με τη χρήση που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και εφεξής, εφόσον η σχετική ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων συμπίπτει με την ημερομηνία έκδοσής τους ή έπεται αυτής.

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, η Τράπεζα μπορεί να διανέμει μερίσματα από τα ετήσια διανεμητέα κέρδη της, τα οποία αποτελούνται από καθαρά κέρδη μετά από φόρους, ζημίες εις νέον και λογιστικές διαφορές προηγούμενων ετών, σε μη ενοποιημένη βάση.

Πριν διανείμει μέρισμα, η Τράπεζα πρέπει, σύμφωνα με το Καταστατικό της και τον Κ.Ν. 2190/1920, να διαθέτει ποσοστό τουλάχιστον 5% των καθαρών κερδών της για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού μέχρι τη συμπλήρωση ποσού τακτικού αποθεματικού ίσου προς το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού της κεφαλαίου. Μετά την εκπλήρωση αυτής της υποχρέωσης, η διάθεση κερδών για το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτική. Η διάθεση κερδών για το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ξαναγίνεται υποχρεωτική εάν το αποθεματικό στη συνέχεια πέσει κάτω από το ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό χρησιμοποιείται αποκλειστικά, πριν από οποιαδήποτε απόφαση για διανομή μερίσματος, για την αντιστάθμιση οποιασδήποτε ζημίας. Σύμφωνα με το Καταστατικό της και την ελληνική νομοθεσία, και υπό την επιφύλαξη των περιορισμών που αναφέρονται ανωτέρω και κατωτέρω, κάθε χρόνο η Τράπεζα υποχρεούται να διανέμει ελάχιστο μέρισμα από τα ετήσια καθαρά της κέρδη, εφόσον υπάρχουν, ίσο με το 35% των ετήσιων καθαρών κερδών της σε ατομική βάση (μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και τυχόν κερδών που προέρχονται από την εκποίηση μετοχών που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 20% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας στην οποία η Τράπεζα είχε συμμετοχή για τουλάχιστον 10 έτη) (το «**Ελάχιστο Μέρισμα**»). Το καθαρό κέρδος που απομένει από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία τους μετά την αφαίρεση των ζημιών από την ίδια αιτία, δε λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του Ελάχιστου Μερίσματος. Καθαρά κέρδη που απομένουν μετά την αφαίρεση ποσού για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού της Τράπεζας και την καταβολή του Ελάχιστου Μερίσματος μπορούν να διανεμηθούν σύμφωνα με την απόφαση της εκάστοτε ετήσιας Γενικής Συνέλευσης.

Ο υπολογισμός όλων αυτών των ποσών βασίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας οι οποίες συντάσσονται με βάση τα ΔΠΧΑ.

Η ετήσια Γενική Συνέλευση μπορεί να αποφασίσει τη διανομή κερδών που υπερβαίνουν το Ελάχιστο Μέρισμα με απόφαση λαμβανομένη με απλή απαρτία και πλειοψηφία. Δε μπορεί να γίνει καμία διανομή εάν, κατά την ημερομηνία λήξης της προηγούμενης χρήσης, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας είναι ή πρόκειται να γίνει μετά τη διανομή κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου, προσαυξημένου με τα αποθεματικά της Τράπεζας για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από το νόμο ή το Καταστατικό της. Σε κάθε περίπτωση, το ποσό του μερίσματος το οποίο διανέμεται στους μετόχους δε μπορεί να υπερβαίνει τα καθαρά κέρδη της τελευταίας χρήσης προσαυξημένο με τα κέρδη που προέρχονται από προηγούμενες χρήσεις και τα αποθεματικά για τα οποία επιτρέπεται και αποφασίστηκε από την ετήσια Γενική Συνέλευση η διανομή τους και μειωμένο κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων χρήσεων και τα υποχρεωτικά σύμφωνα με το νόμο ή το Καταστατικό της Τράπεζας αποθεματικά.

Σύμφωνα με το Ν. 148/1967, η ετήσια Γενική Συνέλευση, δύναται να αποφασίσει, (i) με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας να μη διανείμει το Ελάχιστο Μέρισμα ή να διανείμει ποσό μικρότερο του Ελάχιστου Μερίσματος ή να μη διανείμει καθόλου μέρισμα, και σε κάθε περίπτωση να μεταφέρει το μη διανεμόμενο μέρισμα σε ειδικό αποθεματικό, το οποίο εντός τεσσάρων ετών από την ημερομηνία της ετήσιας Γενικής Συνέλευσης, θα πρέπει να κεφαλαιοποιηθεί με την έκδοση δωρεάν μετοχών, ή (ii) με πλειοψηφία 70% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας να μη διανείμει το Ελάχιστο Μέρισμα ή να διανείμει ποσό μικρότερο του Ελάχιστου Μερίσματος ή να μη

διανείμει καθόλου μέρισμα, σε κάθε περίπτωση χωρίς να είναι υποχρεωμένη να μεταφέρει το μη διανεμόμενο μέρισμα στο ειδικό αποθεματικό που αναφέρθηκε ανωτέρω. Αφού εγκριθεί η διανομή τους, τα μερίσματα θα πρέπει να καταβληθούν στους μετόχους εντός δύο μηνών από την ημερομηνία κατά την οποία εγκρίνονται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας. Η διανομή μερισμάτων εγκρίνεται και τα διανεμόμενα μερίσματα καταβάλλονται εντός της επόμενης χρήσης. Μη εισπραχθέντα μερίσματα παραγράφονται υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου εφόσον δεν αναζητηθούν από τους μετόχους εντός πέντε ετών από την 31η Δεκεμβρίου του έτους κατά το οποίο αποφασίστηκε η διανομή τους.

Σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920, η Τράπεζα μπορεί επίσης να διανείμει προμέρισμα κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού της Συμβουλίου, εφόσον υποβάλει στο Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού τουλάχιστον 20 ημέρες πριν τη διανομή λογιστική κατάσταση της Τράπεζας με τα στοιχεία του ενεργητικού της, η οποία πρέπει να δημοσιευτεί στον ιστότοπο του Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ.) και στον ιστότοπο της Τράπεζας. Τα προμερίσματα δε μπορεί να υπερβαίνουν το ήμισυ των καθαρών κερδών που δηλώνονται στη λογιστική κατάσταση.

Υφιστάμενοι Περιορισμοί στα Μερίσματα

Η Τράπεζα είναι μια από τις τράπεζες στην Ελλάδα που συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας. Σύμφωνα με το πρόγραμμα αυτό και το Ν. 3723/2008, η Τράπεζα εξέδωσε το Μάιο του 2009 τις Προνομιούχες Μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Η Τράπεζα έχει επίσης λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής της σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, δυνάμει του οποίου 3.789.317.358 Κοινές Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 έκαστη εκδόθηκαν προς το ΤΧΣ έναντι συνολικού τιμήματος €5,839 δισ. με τη μορφή ομολογιών του ΕΤΧΣ το Μάιο του 2013. Ως αποτέλεσμα της συμμετοχής της Τράπεζας στο ανωτέρω πρόγραμμα και πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης, υπόκειται σε περιορισμούς ως προς τα μερίσματα. Ειδικότερα, σύμφωνα με το άρθρο 1 του Ν. 3723/2008 (που αφορά την των έκδοση των Προνομιούχων Μετοχών), το ποσό των μερισμάτων που δύναται να διανεμηθεί στους μετόχους δεν μπορεί να υπερβεί το Ελάχιστο Μέρισμα. Η απαγόρευση αυτή ισχύει για όσο διάστημα η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας. Περαιτέρω το Ελληνικό Δημόσιο έχει διορίσει έναν εκπρόσωπο στο Διοικητικό Συμβούλιο, ο οποίος έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου που αφορούν τη διανομή μερισμάτων είτε κατόπιν υπόδειξης του Υπουργού Οικονομικών είτε εφόσον θεωρεί ότι αυτή η απόφαση μπορεί να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών της Τράπεζας ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας. Επιπροσθέτως, ως συνέπεια της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας αποκλειστικά από το ΤΧΣ το Μάϊο του 2013, δυνάμει του Ν. 3864/2010, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικής με τη διανομή μερισμάτων (βλ. ενότητα 4.6 «*Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας - Δικαιώματα του ΤΧΣ ως κατόχου Κοινών Μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3864/2010*»).

Επιπλέον, σύμφωνα με το Ν. 3723/2008 και τη μετέπειτα νομοθεσία, κάθε διανομή κερδών σε Κοινούς Μετόχους αναφορικά με τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008 έως 31 Δεκεμβρίου 2013 μπορούσε να πραγματοποιηθεί μόνο με τη μορφή Κοινών Μετοχών, οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά.

Σύμφωνα με τους όρους των Προνομιούχων Μετοχών, η Τράπεζα υποχρεούται να καταβάλλει στο Ελληνικό Δημόσιο ως κάτοχο των Προνομιούχων Μετοχών της σταθερή απόδοση ίση με ποσοστό 10% επί της τιμής διάθεσης κάθε Προνομιούχου Μετοχής, πριν τη διανομή οποιουδήποτε μερίσματος στους κατόχους Κοινών Μετοχών και ανεξαρτήτως τυχόν τέτοιας διανομής. Περαιτέρω, σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, η καταβολή της σταθερής απόδοσης στο Ελληνικό Δημόσιο ως κάτοχο των Προνομιούχων Μετοχών είναι υποχρεωτική, εκτός εάν εφαρμόζονται οι όροι του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920, πλην της περιπτώσεως και στο μέτρο που η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο. Σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, σε σχέση με τις Προνομιούχες Μετοχές, θα επιβάλλεται προοδευτικά σωρευτική προσαύξηση της σταθερής απόδοσης του 10% κατά ποσοστό 2% ετησίως, εφόσον εντός πέντε ετών από την ημερομηνία έκδοσης των Προνομιούχων Μετοχών δεν έχει ληφθεί απόφαση της Γενικής Συνέλευσης για την εξαγορά τους από την Τράπεζα.

Επιπλέον, σύμφωνα με τις Δεσμεύσεις (βλ. ενότητα 3.24.3 «*Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα - Λοιποί νόμοι και κανονιστικές διατάξεις για τις τράπεζες - οι Δεσμεύσεις*» του παρόντος ΕΔ) και τους

όρους του αναθεωρημένου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης (σχετικά βλέπε την ενότητα 3.20 «*Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του - Παράγοντες που επηρεάζουν τα Λειτουργικά Αποτελέσματα της Τράπεζας - Αναθεώρηση Σχεδίου Αναδιάρθρωσης*» του παρόντος ΕΔ), εκτός αν η Ευρωπαϊκή Επιτροπή συμφωνήσει σε κάποια εξαίρεση, ούτε η Τράπεζα ούτε άλλο μέλος του Ομίλου θα καταβάλλει μερίσματα πριν από το τέλος της περιόδου αναδιάρθρωσης, το οποίο έχει ορισθεί ως η 31η Δεκεμβρίου 2018, εκτός εάν έχει υποχρέωση εκ του νόμου να προβεί σε καταβολή μερισμάτων, ενώ η Τράπεζα δε θα αποδεσμεύει αποθεματικά ούτως ώστε να τεθεί η ίδια σε αυτή τη θέση.

Ο στόχος της μερισματικής πολιτικής της Τράπεζας πριν τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 ήταν η συνεχής βελτίωση των μερισμάτων ανά μετοχή, λαμβανομένων υπόψη των καθαρών κερδών της Τράπεζας και των γενικότερων συνθηκών της αγοράς. Η μερισματική πολιτική της Τράπεζας από τότε έχει προσαρμοστεί ώστε να είναι σύμφωνη με τις υποχρεώσεις της Τράπεζας από το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας και, μετέπειτα, με την υποχρέωση της Τράπεζας έναντι του ΤΧΣ σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και τις Δεσμεύσεις. Κατά συνέπεια, όσο η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας, δεσμεύεται από το Ν. 3864/2010 και υπόκειται στις Δεσμεύσεις, στις προσαρμογές αυτών και στους όρους του εκάστοτε ισχύοντος Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, ενδέχεται η καταβολή μερισμάτων στους Κοινούς Μετόχους της να είναι απαγορευτική.

Συνεπεία των προαναφερθέντων και της ανυπαρξίας διανεμητέων κερδών και αποθεματικών, η Τράπεζα δεν διένειμε μέρισμα στους κατόχους των Κοινών Μετοχών ούτε κατέβαλε τη σταθερή απόδοση στο Ελληνικό Δημόσιο ως κάτοχο των Προνομιούχων Μετοχών της για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

3.22 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες

Με στοιχεία 30 Σεπτεμβρίου 2015, εκκρεμούσαν ενώπιον των δικαστηρίων μια σειρά υποθέσεων κατά του Ομίλου. Για τις υποθέσεις αυτές έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού €66 εκατ. έναντι €60 εκατ. στις 31.12.2014. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις έναντι φορολογικών απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο. Συγκεκριμένα, οι φορολογικές απαιτήσεις κυρίως αφορούν φόρο εισοδήματος που έχει προκαταβληθεί στο Ελληνικό Δημόσιο και ποσά φόρου τα οποία έχουν ήδη καταβληθεί αλλά διεκδικούνται περαιτέρω προς επιστροφή στα δικαστήρια. Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι ούτε η Τράπεζα ούτε κανένα άλλο μέλος του Ομίλου εμπλέκεται σε διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένων διαδικασιών οι οποίες εκκρεμούν ή ενδέχεται να κινηθούν εναντίον της Τράπεζας και για τις οποίες η Τράπεζα να είναι ενήμερη) η οποία μπορεί να έχει ή μπορεί να είχε κατά τη διάρκεια των 12 προηγουμένων από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μηνών σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα της Τράπεζας και του Ομίλου.

3.23 Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου

Τα σημαντικά γεγονότα που επηρέασαν τη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Eurobank και του Ομίλου της από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της 30 Σεπτεμβρίου 2015 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου αναφέρονται παρακάτω:

Ανακεφαλαιοποίηση

Στις 16 Νοεμβρίου 2015, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4340/2015, την Αύξηση για την άντληση κεφαλαίων μέχρι και €2.038.920.000 εκατ. με την έκδοση 2.038.920.000 νέων κοινών μετοχών, η οποία πιστοποιήθηκε στις 24 Νοεμβρίου 2015. Το ποσό των αντληθέντων κεφαλαίων ανήλθε σε €2.038,9. Η Αύξηση πραγματοποιήθηκε μέσω της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, με κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης των Κοινών Μετόχων (συμπεριλαμβανομένου του ΤΧΣ, το οποίο παραιτήθηκε των δικαιωμάτων του) και του Προνομιούχου Μετόχου της, δηλαδή του Ελληνικού Δημοσίου. Παράλληλα, πραγματοποιήθηκε μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών ονομαστικών μετοχών της Eurobank με συνένωση αυτών (reverse split) με αναλογία 100 προς 1.

'Ασκηση Διαχείρισης Παθητικού

Στο πλαίσιο της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού (Liability Management Exercise-LME), στις 29 Οκτωβρίου 2015 η Τράπεζα και η θυγατρική της ERB Hellas Funding Limited απηύθηναν πρόσκληση σε κατόχους, οι οποίοι πληρούσαν τις προϋποθέσεις συμμετοχής στις Προτάσεις, να προσφέρουν για εξαγορά έναντι μετρητών, ανεξόφλητους τίτλους tier one (Tier 1 securities), ανεξόφλητους τίτλους tier two (Tier 2 securities) και ανεξόφλητους τίτλους κύριας οφειλής (senior securities) ονομαστικής αξίας €877 εκατ. Το συνολικό προϊόν της εξαγοράς μέρους των προαναφερόμενων τίτλων χρησιμοποιήθηκε για την κάλυψη μέρους της Αύξησης ύψους €417,8 εκατ.

Σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης

Σε συνέχεια αιτήματος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, η Τράπεζα υπέβαλε στις 3 Νοεμβρίου 2015 το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσής της, προτείνοντας συγκεκριμένες ενέργειες με στόχο τη διασφάλιση της επαρκούς κεφαλαιοποίησής της, και στις οποίες περιλαμβανόταν, μεταξύ άλλων η Αύξηση και οι Προτάσεις. Το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας ενεκρίθη από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα στις 13 Νοεμβρίου 2015 αναγνωρίζοντας την Αύξηση, τις Προτάσεις και τη θετική διαφορά ύψους €83 εκατ. μεταξύ του πραγματοποιηθέντος εισοδήματος προ προβλέψεων για το τρίτο τρίμηνο του 2015 και του αντίστοιχου ποσού που προβλεπόταν στο βασικό σενάριο της άσκησης της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015. Βάσει αυτής της αναγνώρισης, το μέγιστο ποσό που η Eurobank επεδίωξε να αντλήσει μέσω της Αύξησης μειώθηκε στο ποσό των €2.038.920.000.

Εισφορές στο Ταμείο Εξυγίανσης

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

Απόκτηση του Καταστήματος Βουλγαρίας της Alpha Bank από την Eurobank Bulgaria AD

Στις 6 Νοεμβρίου 2015, σε συνέχεια της από 17 Ιουλίου 2015 προκαταρκτικής συμφωνίας, ο Όμιλος ανακοίνωσε τη σύναψη οριστικής συμφωνίας με την Alpha Τράπεζα ΑΕ (Alpha Bank) αναφορικά με την απόκτηση του Καταστήματος Βουλγαρίας της Alpha Bank από τη θυγατρική τράπεζα της Eurobank στην Βουλγαρία, Eurobank Bulgaria AD. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αναμένεται να λάβει χώρα κατά το πρώτο τρίμηνο του 2016 και τελεί υπό την αίρεση της λήψης των απαραίτητων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές.

Πληροφορίες σχετικά με σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού αναφέρονται επίσης στις ενότητες 3.4.2 *«Σημαντικά γεγονότα»*, 3.6.5.6 «*Εργασίες στο εξωτερικό*», 3.20 «*Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του», στην παράγραφο «Παράγοντες που επηρεάζουν τα Λειτουργικά Αποτελέσματα της Τράπεζας*»» και *4.5 «Οι όροι της Αύξησης*».

3.24 Πρόσθετες πληροφορίες

3.24.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Κοινές Μετοχές

Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανερχόταν σε €5.362.487.962,60 διαιρούμενο σε 14.707.876.542 Κοινές Μετοχές. Η διαμόρφωση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, από την 1 Ιανουαρίου 2012 έως και σήμερα παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ημ/νία Γενικής Συνέλευσης	Αριθμός νέων κοινών μετοχών	Αριθμός κοινών μετοχών μετά την αύξηση/ μείωση	Ονομ/κή αξία κοινής μετοχής	Τιμή διάθεσης κοινής μετοχής	Μετρητοίς	Με κεφαλ/ση υπεραξίας & αποθεμ/κών ή λόγω συγχώνευσης κλπ	Κοινό Μετοχικό κεφάλαιο μετά την αύξηση/ μείωση
30/4/2013		55.294.843	22,1999998795548				1.227.545.507,94
30/4/2013		55.294.843	0,30			(1.210.957.055,04)	16.588.452,90
30/4/2013	3.789.317.358	3.844.612.201	0,30	1,54091078902977		1.136.795.207,40	1.153.383.660,30
27/6/2013	205.804.664	4.050.416.865	0,30	1,54091078902977	61.741.399,20		1.215.125.059,50
26/8/2013	1.418.750.000	5.469.166.865	0,30	0,48		425.625.000,00	1.640.750.059,50
12/4/2014	9.238.709.677	14.707.876.542	0,30	0,310000000024895	2.771.612.903,10		4.412.362.962,60
16/11/2015 [(1)]		147.078.765	0,30				44.123.629,50
16/11/2015	2.038.920.000	2.185.998.765	0,30	1,00	2.038.920.000		655.799.629.50

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

(1) Αφορά τη συνένωση των Κοινών Μετοχών με αναλογία 100 παλαιές Κοινές Μετοχές σε 1 νέα Κοινή Μετοχή (reverse split)

Ειδικότερα από τη χρήση 2012 έως σήμερα πραγματοποιήθηκαν οι εξής μεταβολές στο κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας::

1. Στις 31 Μαΐου 2013, κατόπιν της από 30.04.2013 απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, το κοινό μετοχικό της κεφάλαιο μειώθηκε κατά €1.210.957.055,04, μέσω ταυτόχρονης (i) αύξησης της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής της από €2,22 σε €22,1999998795548 με παράλληλη μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της από 552.948.427 σε 55.294.843, με συνένωσή τους με αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές σε μία (1) νέα κοινή μετοχή (reverse split), και (ii) μείωσης της ονομαστικής αξίας της νέας (προερχόμενης από το reverse split) κοινής μετοχής της Τράπεζας από €22,1999998795548 σε €0,30, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920.
2. Στις 31 Μαΐου 2013, κατόπιν της από 30.4.2013 απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, το κοινό μετοχικό της κεφάλαιο αυξήθηκε κατά €1.136.795.207,40, με εισφορά από το ΤΧΣ ομολόγων κυριότητας του ίδιου και εκδόσεως του ΕΤΧΣ, με την έκδοση 3.789.317.358 νέων Κοινών Μετοχών με τιμή διάθεσης €1,54091078902977 η κάθε μία. Κατόπιν της ανωτέρω αυξήσεως, το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε 1.153.383.660,30, διαιρούμενο σε 3.844.612.201 Κοινές Μετοχές.
3. Στις 3 Ιουλίου 2013, κατόπιν της από 27.6.2013 απόφασης της τακτικής Γενικής Συνέλευσης, το κοινό μετοχικό της κεφάλαιο αυξήθηκε κατά €61.741.399,20, με την καταβολή μετρητών, την έκδοση 205.804.664 νέων Κοινών Μετοχών με τιμή διάθεσης €1,54091078902977 η κάθε μία, οι οποίες διατέθηκαν με ιδιωτική τοποθέτηση στους κατόχους πέντε σειρών (Σειρές Α, Β, C, D και Ε) προνομιούχων τίτλων (preferred securities) εκδόσεως της ERB Hellas Funding Limited, και τους κατόχους μίας σειράς τίτλων μειωμένης εξασφάλισης εκδόσεως της ERB Hellas (Cayman Islands) Limited, και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των Κοινών Μετόχων και του

Προνομιούχου Μετόχου. Κατόπιν της ανωτέρω αυξήσεως, το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €1.215.125.059,50, διαιρούμενο σε 4.050.416.865 Κοινές Μετοχές.

4. Στις 30 Αυγούστου 2013, κατόπιν της από 26.8.2013 απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, το κοινό μετοχικό της κεφάλαιο αυξήθηκε κατά €425.625.000,00, με εισφορά από το ΤΧΣ του 100% των μετοχών του Νέου ΤΤ κυριότητας του ΤΧΣ και την έκδοση 1.418.750.000 νέων Κοινών Μετοχών με τιμή διάθεσης €0,48 η κάθε μία. Κατόπιν της ανωτέρω αυξήσεως, το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €1.640.750.059,50, διαιρούμενο σε 5.469.166.865 Κοινές Μετοχές.

5. Με την από 12 Απριλίου 2014 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Κοινών Μετόχων, σε συνδυασμό με τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της 29ης Απριλίου 2014 και της 6ης Μαΐου 2014, το κοινό μετοχικό της κεφάλαιο αυξήθηκε κατά €2.771.612.903,10, με την έκδοση 9.238.709.677 νέων Κοινών Μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 και τιμής διάθεσης €0,310000000024895 η κάθε μία, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των Κοινών Μετόχων και του Προνομιούχου Μετόχου. Η συνολική υπέρ το άρτιον αξία των νέων Κοινών Μετοχών, ποσού €92.387.097,00, ήχθη στον λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Κατόπιν της εν λόγω αύξησης, το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €4.412.362.962,60, διαιρούμενο σε 14.707.876.542 Κοινές Μετοχές.

6. Με την από 16 Νοεμβρίου 2015 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, το κοινό μετοχικό της κεφάλαιο μειώθηκε κατά ποσό €4.368.239.333,10, μέσω ταυτόχρονης (i) αύξησης της ονομαστικής αξίας της Κοινής Μετοχής από €0,30 σε €30,0000000856684 με παράλληλη μείωση του συνολικού αριθμού των Κοινών Μετοχών από 14.707.876.542 σε 147.078.765, με συνένωσή τους με αναλογία εκατό (100) παλαιές Κοινές Μετοχές σε μία (1) νέα Κοινή Μετοχή (reverse split), και (ii) μείωσης της ονομαστικής αξίας της νέας (προερχόμενης από το reverse split) Κοινής Μετοχής από €30,0000000856684 σε €0,30 ευρώ, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού προς συμψηφισμό ζημιών, σύμφωνα με το άρθρο 4, παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920. Κατόπιν αυτής της αύξησης και μείωσης, το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε €44.123.629,50, διαιρούμενο σε 147.078.765 Κοινές Μετοχές. Η τροποποίηση του άρθρου 5 και η αντικατάσταση της παραγράφου 6 του Καταστατικού της Τράπεζας εγκρίθηκε με την υπ' αριθ. πρωτ. 120313/24.11.2015 του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο την ίδια ημέρα με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 467368 (για τους Κοινούς Μετόχους) και 467369 (για τον Προνομιούχο Μέτοχο) και εγκρίθηκε με την από 25 Νοεμβρίου.2015 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

7. Με την από 16 Νοεμβρίου 2015 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης σε συνδυασμό με τις από 17/18 και 24 Νοεμβρίου 2015 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, το κοινό μετοχικό της κεφάλαιο αυξήθηκε κατά €611.676.000, με την έκδοση 2.038.920.000 Κοινών Μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 και τιμής διάθεσης €1,00 η κάθε μία, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των Κοινών Μετόχων και του Προνομιούχου Μετόχου. Η συνολική υπέρ το άρτιον αξία των νέων Κοινών Μετοχών, ποσού €1.427.244.000, ήχθη στον λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Κατόπιν της εν λόγω αύξησης, το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €655.799.629.50, διαιρούμενο σε 2.185.998.765 Κοινές Μετοχές. Στις 25 Νοεμβρίου 2015 καταχωρήθηκε η ανακοίνωση με την υπ' αριθ. πρωτ. 120979/25.11.2015 του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού για την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των Κοινών Μετόχων και του Προνομιούχου Μετόχου, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο την ίδια ημέρα με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 468257 για τους Κοινούς Μετόχους και 468259 για τον Προνομιούχο Μέτοχο. Η τροποποίηση του άρθρου 5 και η αντικατάσταση της παραγράφου 6 του Καταστατικού της Τράπεζας εγκρίθηκε με την υπ' αριθ. πρωτ. 121030/25.11.2015 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο την ίδια ημέρα, με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 468409 για τους Κοινούς Μετόχους και 468411 για τον Προνομιούχο Μέτοχο.

Προνομιούχες Μετοχές

Στις 6.3.2009, κατόπιν της από 12.1.2009 απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Κοινών Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €950.125.000, με έκδοση 345.500.000 Προνομιούχων Μετοχών σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, οι οποίες αναλήφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο με τη μεταβίβαση στην Τράπεζα ομολόγων ίσης ονομαστικής αξίας εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο, και δεν υπάρχει δικαίωμα ή υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με εγκεκριμένο αλλά μη εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Δεν υφίσταται δικαίωμα προαίρεσης για το μετοχικό κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου, ούτε συμφωνία (υπό όρους ή άνευ) που να προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο

δικαιώματος προαίρεσης, με εξαίρεση το δικαίωμα προαίρεσης αγοράς Κοινών Μετοχών από το προσωπικό (stock options).

Ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, έχει εκδώσει δύο σειρές (Σειρές D και E) ανταλλάξιμων προνομιούχων τίτλων (exchangeable preferred securities) συνολικής ονομαστκής αξίας €400 εκατ., οι οποίοι αποτελούν στοιχεία των Κεφαλαίων Κατηγορίας 1 του Ομίλου. Αυτοί οι προνομιούχοι τίτλοι είναι ανταλλάξιμοι με Κοινές Μετοχές υπό ορισμένες συνθήκες είτε από τον εκδότη είτε από τον κάτοχο τους με έκπτωση 12% από την αγοραία τιμή της Κοινής Μετοχής κατά το τελευταίο διάστημα που θα προηγηθεί της ανταλλαγής. Το δικαίωμα ανταλλαγής της Σειράς D αυτών των προνομιούχων τίτλων δύναται να ασκηθεί από τον Οκτώβριο του 2014 και της Σειράς E από το Φεβρουάριο του 2015, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στους όρους των τίτλων.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υφίστανται προνομιούχοι τίτλοι της Σειράς E. Μετά την ολοκλήρωση της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού η εναπομείνασα ονομαστική αξία των προνομιούχων τίτλων της Σειράς D ανέρχεται στο ποσό των €43.754.000.

Ίδιες Μετοχές

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις ίδιες μετοχές παρατίθενται στην ενότητα 3.18 «*Κύριοι Μέτοχοι*».

3.24.2 Καταστατικό

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, σκοπός της Τράπεζας είναι η διενέργεια πάσης φύσεως εργασιών και δραστηριοτήτων, τις οποίες επιτρέπεται να διενεργούν τα πιστωτικά ιδρύματα σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Ο σκοπός της Τράπεζας είναι ο ευρύτερος δυνατός υπό την έννοια ότι οι εργασίες, έργα, υπηρεσίες και πάσης φύσεως δραστηριότητες της Τράπεζας δύνανται να περιλαμβάνουν κάθε εργασία, έργο, υπηρεσία και γενικώς δραστηριότητα που, είτε εκ παραδόσεως είτε στο πλαίσιο των τεχνικών, οικονομικών και κοινωνικών εξελίξεων, αποτελούν εκάστοτε εργασίες, έργα, υπηρεσίες και γενικώς δραστηριότητες δυνάμενες εκάστοτε να ασκούνται από πιστωτικό ίδρυμα.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, σκοπός της Τράπεζας είναι η διενέργεια πάσης φύσεως εργασιών και δραστηριοτήτων, τις οποίες επιτρέπεται να διενεργούν τα πιστωτικά ιδρύματα σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Ο σκοπός της Τράπεζας είναι ο ευρύτερος δυνατός υπό την έννοια ότι οι εργασίες, έργα, υπηρεσίες και πάσης φύσεως δραστηριότητες της Τράπεζας δύνανται να περιλαμβάνουν κάθε εργασία, έργο, υπηρεσία και γενικώς δραστηριότητα που, είτε εκ παραδόσεως είτε στο πλαίσιο των τεχνικών, οικονομικών και κοινωνικών εξελίξεων, αποτελούν εκάστοτε εργασίες, έργα, υπηρεσίες και γενικώς δραστηριότητες δυνάμενες εκάστοτε να ασκούνται από πιστωτικό ίδρυμα.

Στο σκοπό της Τράπεζας εμπίπτουν ενδεικτικώς οι κατωτέρω δραστηριότητες:

1. Αποδοχή καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων.
2. Χορήγηση δανείων ή λοιπών πιστώσεων συμπεριλαμβανομένων και των πράξεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.
3. Χρηματοδοτική μίσθωση (leasing).
4. Πράξεις διενέργειας πληρωμών, περιλαμβανομένης της μεταφοράς κεφαλαίων.
5. Έκδοση και διαχείριση μέσων πληρωμής (πιστωτικών και χρεωστικών καρτών, ταξιδιωτικών και τραπεζικών επιταγών).
6. Εγγυήσεις και αναλήψεις υποχρεώσεων.
7. Συναλλαγές για λογαριασμό της ίδιας της Τράπεζας ή της πελατείας της, που αφορούν:
    i. μέσα χρηματαγοράς (αξιόγραφα, πιστοποιητικά καταθέσεων κ.λπ.)
    ii. συνάλλαγμα
    iii. προθεσμιακά συμβόλαια χρηματοπιστωτικών τίτλων ή χρηματοπιστωτικά δικαιώματα
    iv. συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος
    v. κινητές αξίες

8. Συμμετοχές σε εκδόσεις τίτλων και παροχή συναφών υπηρεσιών περιλαμβανομένων ειδικότερα και των υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων.

9. Παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις όσον αφορά τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, τη στρατηγική συγκεκριμένου τομέα βιομηχανίας και συναφή θέματα παροχής συμβουλών, καθώς και υπηρεσιών στον τομέα της συγχώνευσης και της εξαγοράς επιχειρήσεων.

10. Διαμεσολάβηση στις διατραπεζικές αγορές.

11. Διαχείριση χαρτοφυλακίου πάσης φύσεως περιουσιακών στοιχείων πελατών ή παροχή συμβουλών για τη διαχείριση αυτού.

12. Φύλαξη και διαχείριση κινητών αξιών.

13. Συλλογή και επεξεργασία εμπορικών πληροφοριών, περιλαμβανομένων και των υπηρεσιών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας πελατών.

14. Εκμίσθωση θυρίδων.

15. Έκδοση ηλεκτρονικού χρήματος.

16. Δραστηριότητες που αφορούν στην παροχή κυρίων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, όπως αυτές που αναφέρονται στο άρθρο 4 του Ν. 3606/2007, όπως εκάστοτε ισχύει.

17. Κάθε άλλη συναφή προς τις ανωτέρω εργασία ή δραστηριότητα, επιτρεπόμενη από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

Στο πλαίσιο του ανωτέρω σκοπού της, η Τράπεζα μπορεί να προβαίνει σε ίδρυση επιχειρήσεων και εταιρειών οποιασδήποτε μορφής, σε απόκτηση συμμετοχής με οποιονδήποτε τρόπο σε υφιστάμενες επιχειρήσεις και εταιρείες, σε συνεργασία με οποιονδήποτε τρίτο και γενικώς σε κάθε ενέργεια που εξυπηρετεί άμεσα ή έμμεσα τον σκοπό της.

Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Η Γενική Συνέλευση είναι το ανώτατο όργανο της Τράπεζας, και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Τράπεζα. Οι αποφάσεις της είναι δεσμευτικές για το Διοικητικό Συμβούλιο και τα διοικητικά στελέχη της Τράπεζας, καθώς και τους Κοινούς Μετόχους, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που απουσιάζουν από τη Γενική Συνέλευση και εκείνων που διαφωνούν. Οι Κοινοί Μέτοχοι έχουν δικαίωμα να συμμετέχουν στη Γενική Συνέλευση και να ψηφίζουν είτε αυτοπροσώπως είτε δι' αντιπροσώπων τους. Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου μπορούν να γίνονται και με ηλεκτρονικά μέσα, και συγκεκριμένα μέσω της διαδικτυακής πρόσβασης, με τη χρήση προσωπικών κωδικών, σε ειδικό μηχανογραφικό σύστημα στην ιστοσελίδα της Τράπεζας.

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει όποιος εμφανίζεται ως κάτοχος Κοινών Μετοχών στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την έναρξη της πέμπτης ημέρας πριν από την ημέρα της αρχικής συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης και κατά την έναρξη της τέταρτης ημέρας πριν από την ημέρα της επαναληπτικής συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (Ημερομηνία Καταγραφής -Record Date).

Σε κάθε Γενική Συνέλευση το Δ.Σ. φροντίζει ώστε η αναλυτική πρόσκληση και τα σχετικά έγγραφα να είναι διαθέσιμα στους Κοινούς Μετόχους τουλάχιστον 20 ημέρες πριν από τη συνεδρίαση, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων αποφάσεων ή σχολίων του Δ.Σ. για κάθε θέμα της ημερησίας διάταξης. Η πρόσκληση περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, πληροφορίες που αφορούν το χρόνο και τον τόπο της Γενικής Συνέλευσης, τα θέματα ημερήσιας διάταξης, τους Κοινούς Μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, οδηγίες για τον τρόπο συμμετοχής και άσκησης των δικαιωμάτων τους, αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου, τη διαδικασία για ψήφο μέσω αντιπροσώπου, τα δικαιώματα των μετόχων μειοψηφίας και τη διεύθυνση της ιστοσελίδας της Τράπεζας, όπου είναι διαθέσιμες οι προβλεπόμενες από το νόμο πληροφορίες σχετικά με τη Γενική Συνέλευση.

Σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, ο Εκπρόσωπος του ΤΧΣ έχει το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης.

Το ανωτέρω δικαίωμα δεν έχει ασκηθεί μέχρι σήμερα.

Περαιτέρω, ο εκπρόσωπος του Προνομιούχου Μετόχου που έχει ορισθεί ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, έχει δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων και δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιωδώς η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ή αποφάσεων για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών η να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι ο ανωτέρω εκπρόσωπος δεν έχει μέχρι σήμερα ασκήσει το ανωτέρω δικαίωμα αρνησικυρίας.

Η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικά αρμόδια για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με, *inter alia*, (i) την παράταση της διάρκειας, τη συγχώνευση (με ορισμένες εξαιρέσεις), τη μετατροπή, τη διάσπαση ή τη διάλυση της Τράπεζας, (ii) την τροποποίηση του Καταστατικού της Τράπεζας (εκτός ορισμένων τροποποιήσεων που προβλέπονται στο νόμο), (iii) την αύξηση ή τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (εκτός των αυξήσεων που αποφασίζονται από το Δ.Σ. σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 ή επιβάλλονται από το νόμο), την έκδοση μετατρέψιμων ή κερδοφόρων ομολογιών, (iv) την εκλογή μελών του Δ.Σ. (εκτός της εκλογής μελών προς αντικατάσταση παραιτηθέντων, αποβιωσάντων ή προσώπων που άλλων έπαυσαν να είναι μέλη του Δ.Σ.) και ελεγκτών, (v) το διορισμό εκκαθαριστών, (vi) τη διανομή των ετήσιων κερδών και (viii) την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και την απαλλαγή του Δ.Σ. και των ελεγκτών της Τράπεζας από κάθε ευθύνη κατά την έγκριση αυτών των καταστάσεων.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν Κοινοί Μέτοχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον το 1/5 του καταβεβλημένου κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων στη Γενική Συνέλευση ψήφων. Κατ' εξαίρεση, όσον αφορά ορισμένες σημαντικές αποφάσεις, (αυξήσεις, εκτός ορισμένων εξαιρέσεων, ή μειώσεις του μετοχικού κεφαλαίου, μεταβολή εθνικότητας ή του εταιρικού σκοπού, συγχωνεύσεις, διασπάσεις, μετατροπές, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Τράπεζας κ.λπ.), η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον τα 2/3 του καταβεβλημένου κοινού μετοχικού κεφαλαίου. Οι αντίστοιχες αποφάσεις λαμβάνονται με πλειοψηφία των 2/3 των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Σε περίπτωση που δεν επιτευχθεί απαρτία, συγκαλούνται επαναληπτικές Γενικές Συνελεύσεις κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 29 του Κ.Ν. 2190/1920.

Τα πρακτικά της Γενικής Συνέλευσης υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της Γενικής Συνέλευσης.

Όσον αφορά στα δικαιώματα μειοψηφίας, αυτά προβλέπονται στα άρθρα 39 και 40 του Κ.Ν. 2190/1920 *(Βλ. ενότητα* 4.6.1 *«Δικαιώματα μετόχων»).*

Ιδιαίτερη Συνέλευση Προνομιούχων Μετόχων

Με εξαίρεση τις Προνομιούχες Μετοχές που εξέδωσε η Τράπεζα προς το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, η Eurobank δεν έχει εκδώσει άλλες προνομιούχες μετοχές. Οι Προνομιούχες Μετοχές παρέχουν στο Ελληνικό Δημόσιο δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στην ιδιαίτερη συνέλευση των προνομιούχων μετόχων στις περιπτώσεις που ορίζει ο Κ.Ν. 2190/1920, όταν θίγονται τα δικαιώματα του Ελληνικού Δημοσίου ως μοναδικού κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών.

Οι Προνομιούχες Μετοχές δεν έχουν δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων, στην οποία όμως δικαιούται να παρίσταται ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου, χωρίς μεν δικαίωμα ψήφου, αλλά με δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη των προαναφερθεισών αποφάσεων (για τα ειδικά δικαιώματα του Ελληνικού Δημοσίου ως κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών βλ. ενότητα 4.6.1 «*Δικαιώματα του Ελληνικού Δημοσίου ως κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3723/2008*».

Το Καταστατικό της Τράπεζας δεν περιέχει διατάξεις που να αποκλίνουν από τις αντίστοιχες του Κ.Ν.2190/1920.

Δεν υπάρχουν όροι που επιβάλλονται από το Καταστατικό, τη διοικητική πράξη σύστασης ή τον εσωτερικό κανονισμό της Τράπεζας και οι οποίοι να διέπουν τις μεταβολές στο επίπεδο του κεφαλαίου, αυστηρότεροι απ' ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

Αναλυτική περιγραφή των δικαιωμάτων, προνομίων ή περιορισμών των υφιστάμενων κατόχων μετοχών της Τράπεζας, καθώς και των ενεργειών που απαιτούνται για την μεταβολή των δικαιωμάτων τους παρατίθενται στην ενότητα 4.6.1 «*Δικαιώματα μετόχων*».

3.24.3 Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα

Ο Όμιλος Eurobank υπόκειται στους νόμους, τους κανονισμούς, τις διοικητικές πράξεις και τις πολιτικές για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες της κάθε χώρας, στην οποία δραστηριοποιούνται τα μέλη του. Επίσης, δεδομένου ότι οι Κοινές Μετοχές διαπραγματεύονται στο Χ.Α., η Τράπεζα υπόκειται στην εφαρμοστέα νομοθεσία για την κεφαλαιαγορά.

Κανονιστικό πλαίσιο για την εποπτεία των τραπεζών - Η Τράπεζα της Ελλάδος και ο Ενιαίος Μηχανισμός Εποπτείας

Η Τράπεζα της Ελλάδος είναι η κεντρική τράπεζα της Ελλάδας και η εθνική εποπτική αρχή για τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα σύμφωνα με τον Ν. 4261/2014 που ενσωμάτωσε τη CRD IV.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα είναι η κεντρική τράπεζα για το ευρώ και διαχειρίζεται τη νομισματική πολιτική της Ευρωζώνης. Με στόχο τη δημιουργία του Ενιαίου Μηχανισμού Εποπτείας για την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της Ευρωζώνης, ο Κανονισμός 1024/2013/ΕΕ παραχώρησε στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, σε συνεργασία με τις εθνικές εποπτικές αρχές των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης, αρμοδιότητα άμεσης εποπτείας τραπεζών "με συστημική σπουδαιότητα" στην Ευρωζώνη. Στις τράπεζες συστημικής σπουδαιότητας περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, οποιαδήποτε τράπεζα στην Ευρωζώνη, (i) η οποία έχει στοιχεία ενεργητικού αξίας μεγαλύτερης των €30 δισ., (ii) τα στοιχεία του ενεργητικού της οποίας αποτελούν το 20% τουλάχιστον του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος του κράτους εγκατάστασής της, (iii) η οποία έχει ζητήσει ή έχει λάβει άμεσα δημόσια χρηματοδοτική στήριξη από το ΕΤΧΣ ή τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ), ή (iv) η οποία είναι ένα από τα τρία πιο σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα στη χώρα εγκατάστασής της.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανέλαβε πλήρως τις ακόλουθες εποπτικές αρμοδιότητες, μεταξύ άλλων, στις 4 Νοεμβρίου 2014:

- να χορηγεί άδειες λειτουργίας σε πιστωτικά ιδρύματα και να τις ανακαλεί,
- όσον αφορά πιστωτικά ιδρύματα, τα οποία επιθυμούν να ιδρύσουν υποκατάστημα ή να παρέχουν διασυνοριακές υπηρεσίες σε Κράτος Μέλος της Ε.Ε., που δε συμμετέχει στην Ευρωζώνη, να εκτελεί τα καθήκοντα της αρμόδιας αρχής του κράτους μέλους καταγωγής,
- να αξιολογεί γνωστοποιήσεις για την απόκτηση και τη διάθεση ειδικών συμμετοχών σε πιστωτικά ιδρύματα,
- να διασφαλίζει συμμόρφωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με διατάξεις που επιβάλλουν απαιτήσεις στους τομείς των ιδίων κεφαλαίων, της τιτλοποίησης, των ορίων μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, της ρευστότητας, της μόχλευσης, καθώς και απαιτήσεις υποβολής στοιχείων και δημοσίευσης πληροφοριών σχετικά με τα παραπάνω θέματα,
- να διασφαλίζει τη συμμόρφωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με τις απαιτήσεις εταιρικής διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων για τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση των πιστωτικών ιδρυμάτων, τις διαδικασίες διαχείρισης του κινδύνου, τους μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου, τις πολιτικές και πρακτικές αμοιβών και τις αποτελεσματικές διαδικασίες για την εκτίμηση της επάρκειας των ιδίων κεφαλαίων (περιλαμβανομένων των υποδειγμάτων εσωτερικής διαβάθμισης),
- να διενεργεί εποπτικούς ελέγχους, περιλαμβανομένων ενδεχομένως και σε συντονισμό με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ), προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και την πιθανή δημοσίευσή τους, και, βάσει αυτών των ελέγχων της, να επιβάλλει στα πιστωτικά ιδρύματα ειδικές απαιτήσεις πρόσθετων ιδίων κεφαλαίων, ειδικές απαιτήσεις δημοσίευσης, ρευστότητας καθώς και άλλα μέτρα,
- να ασκεί εποπτεία σε ενοποιημένη βάση στις μητρικές των πιστωτικών ιδρυμάτων που είναι εγκατεστημένες σε ένα από τα Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης, μεταξύ άλλων σε σώματα εποπτών, και
- να εκτελεί εποπτικά καθήκοντα όσον αφορά τα σχέδια ανάκαμψης, να παρεμβαίνει εγκαίρως

όταν ένα πιστωτικό ίδρυμα ή όμιλος δεν πληροί ή είναι πιθανό να παραβεί τις ισχύουσες απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας και, μόνο στις περιπτώσεις που ρητώς επιτρέπεται στη σχετική νομοθεσία, να επιφέρει διαρθρωτικές αλλαγές ώστε να προλαμβάνει τις οικονομικές πιέσεις ή την αφερεγγυότητα, εξαιρουμένων των εξουσιών εξυγίανσης.

Αναφορικά με την εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων, οι εθνικές εποπτικές αρχές θα συνεχίσουν να είναι υπεύθυνες για θέματα εποπτείας που δεν έχουν ανατεθεί στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, όπως η προστασία των καταναλωτών, η αντιμετώπιση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομη δραστηριότητα, οι υπηρεσίες πληρωμών και τα υποκαταστήματα τραπεζών τρίτων κρατών. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την άλλη, είναι αποκλειστικά υπεύθυνη για την προληπτική εποπτεία τραπεζών "με συστημική σπουδαιότητα" και έχει, μεταξύ άλλων, την αρμοδιότητα: (i) να χορηγεί και να ανακαλεί άδειες τραπεζών στην Ευρωζώνη, (ii) να αξιολογεί την απόκτηση και τη διάθεση ειδικών συμμετοχών σε τράπεζες, (iii) να διασφαλίζει την συμμόρφωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με όλες τις προληπτικές απαιτήσεις που τους επιβάλλονται, (iv) να επιβάλλει, όπου χρειάζεται, υψηλότερες απαιτήσεις για κεφαλαιακά αποθέματα ασφαλείας με στόχο την αντιμετώπιση συστημικών ή μακροπροληπτικών κινδύνων υπό τους όρους που προβλέπονται στην ευρωπαϊκή νομοθεσία, (v) να διασφαλίζει τη συμμόρφωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με όλες τις απαιτήσεις που τους επιβάλλουν ισχυρές πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης και εσωτερικούς ελέγχους αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας, και (vi) να παρεμβαίνει εγκαίρως όταν ένα πιστωτικό ίδρυμα δεν πληροί ή είναι πιθανό να παραβεί τις ισχύουσες απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα έχει επίσης δικαίωμα επιβολής οικονομικών κυρώσεων και δύναται να εκδίδει κανονισμούς μόνο αν χρειάζεται για την οργάνωση ή τον προσδιορισμό των καθηκόντων που της έχουν ανατεθεί.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μαζί με τις εθνικές κεντρικές τράπεζες των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης συγκροτούν το Ευρωσύστημα, το κεντρικό τραπεζικό σύστημα της Ευρωζώνης. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ασκεί τις εποπτικές της αρμοδιότητες σε συνεργασία με τις εθνικές εποπτικές αρχές των διαφόρων Κρατών Μελών. Στην Ελλάδα, επομένως, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα συνεργάζεται με την Τράπεζα της Ελλάδος.

Η λειτουργία και η εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων εντός της Ε.Ε. διέπεται από τη CRD IV και τον CRR.

Πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας

Τον Δεκέμβριο 2010, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία εξέδωσε δύο έγγραφα για το προληπτικό κανονιστικό πλαίσιο («Βασιλεία ΙΙΙ: Ένα παγκόσμιο κανονιστικό πλαίσιο για πιο ανθεκτικές τράπεζες και τραπεζικά συστήματα» και «Βασιλεία ΙΙΙ: Διεθνές πλαίσιο για τη μέτρηση του κίνδυνου ρευστότητας, τα πρότυπα και τον έλεγχο», όπως στη συνέχεια αναθεωρήθηκαν ή και αντικαταστάθηκαν), τα οποία περιέχουν το πακέτο μεταρρυθμίσεων Βασιλεία ΙΙΙ για τα κεφάλαια και τη ρευστότητα. Το πλαίσιο Βασιλεία ΙΙΙ εφαρμόστηκε στην Ε.Ε. μέσω της CRD IV και του CRR.

Η πλήρης εφαρμογή του ανωτέρω πλαισίου άρχισε την 1^{η} Ιανουαρίου 2014, ενώ ορισμένα στοιχεία του πλαισίου θα εφαρμοστούν σταδιακά (κατά βάση οι προβλεπόμενες απαιτήσεις θα τεθούν σε ισχύ μέχρι το 2019 και κάποιες δευτερεύουσες μεταβατικές διατάξεις προβλέπεται να τεθούν σε εφαρμογή μέχρι το 2024), αλλά ενδέχεται στην πράξη η εφαρμογή του πλαισίου μέσω της εθνικής νομοθεσίας να καθυστερήσει.

Το νέο πλαίσιο περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα βασικά σημεία:

- ***Ποιότητα και ποσότητα κεφαλαίου***: Ο CRR αναθεώρησε τον ορισμό των εποπτικών κεφαλαίων και των συνιστωσών του σε κάθε κατηγορία. Επιπλέον, εισήγαγε ελάχιστο δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 ίσο προς 4,5%, δείκτη Κεφαλαίου Κατηγορίας 1 ίσο τουλάχιστον με 6%, καθώς και απαίτηση τα Πρόσθετα Μέσα Κατηγορίας 1 να περιέχουν μηχανισμό μείωσης της ονομαστικής αξίας τους σε περίπτωση επέλευσης γεγονότος ενεργοποίησης.
- ***Απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου:*** Επιπλέον των ελαχίστων δεικτών Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 και Κεφαλαίου Κατηγορίας 1, τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να διατηρούν πρόσθετο κεφαλαιακό απόθεμα ίσο προς 2,5% του συνολικού ποσού ανοιγμάτων σε κίνδυνο, αποτελούμενο από στοιχεία Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1, ως απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου. Τυχόν μείωση του αποθέματος αυτού θα επιφέρει περιορισμούς

σε διανομές μερισμάτων, διανομές κεφαλαιακών μέσων και άλλων ποσών και προορίζεται να απορροφά ζημίες σε ακραίες περιόδους.

- ***Απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου***: Σύμφωνα με τη CRD IV, οι αρμόδιες αρχές δύνανται να απαιτούν τη δημιουργία κεφαλαιακού αποθέματος έναντι του συστημικού κινδύνου στο χρηματοπιστωτικό τομέα ή σε ένα ή περισσότερα υποσύνολά του, ώστε να αποτρέπονται και να μετριάζονται οι μακροπρόθεσμοι μη κυκλικοί συστημικοί ή μακροπροληπτικοί κίνδυνοι που δεν καλύπτονται από τον CRR (δηλαδή ο κίνδυνος διαταραχής του χρηματοοικονομικού συστήματος, που είναι δυνατόν να έχει σοβαρές αρνητικές επιπτώσεις στο χρηματοοικονομικό σύστημα και την πραγματική οικονομία στο σχετικό Κράτος Μέλος). Το απόθεμα δύναται να κυμαίνεται μεταξύ 1% και 5% και συγκροτείται από στοιχεία Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1.
- ***Αφαιρέσεις από το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1***: Ο CRR αναθεώρησε τον ορισμό των στοιχείων που πρέπει να αφαιρούνται από τα εποπτικά κεφάλαια. Επιπροσθέτως, τα περισσότερα από τα στοιχεία που απαιτείται να αφαιρούνται από τα εποπτικά κεφάλαια θα αφαιρούνται στο σύνολό τους από το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1.
- ***Περιορισμοί στην διατήρηση του προϋφιστάμενου καθεστώτος για στοιχεία του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1, Πρόσθετα στοιχεία Κατηγορίας 1 και στοιχεία της Κατηγορίας 2:*** Τα κεφαλαιακά μέσα τα οποία δεν πληρούν πλέον τις προϋποθέσεις ένταξης στα στοιχεία του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1, στα Πρόσθετα στοιχεία Κατηγορίας 1 ή στα στοιχεία της Κατηγορίας 2 θα εξαλειφθούν σταδιακά στο διάστημα μεταξύ της 1ης Ιανουαρίου 2014 και της 31ης Δεκεμβρίου 2021. Η εποπτική αναγνώριση κεφαλαιακών μέσων που πληρούσαν τις προϋποθέσεις ένταξης στα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2011 θα περιοριστεί κατά συγκεκριμένο ποσοστό στα επόμενα χρόνια. Μέσα που προβλέπουν αύξηση επιτοκίου κατά τη διάρκειά τους (step up) θα εξαλείφονται κατά την ημερομηνία πραγματικής ληκτότητάς τους εάν τα μέσα αυτά δεν πληρούν τα νέα κριτήρια για να συμπεριληφθούν στα κεφάλαια Κατηγορίας 1 ή Κατηγορίας 2. Οι υφιστάμενες χρηματοδοτήσεις από το δημόσιο τομέα θα εξαλειφθούν μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2017.
- ***Μη διατήρηση του προϋφιστάμενου καθεστώτος για μέσα που εκδόθηκαν μετά την 1η Ιανουαρίου 2014:*** Μόνο όσα μέσα εκδόθηκαν πριν την 31η Δεκεμβρίου 2013 είναι πιθανόν να ενταχθούν στις μεταβατικές ρυθμίσεις που περιγράφονται ανωτέρω.
- ***Αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας:*** Προκειμένου να προστατευθεί ο τραπεζικός τομέας από τον κίνδυνο αυξημένης συνολικής πιστωτικής επέκτασης, τα πιστωτικά ιδρύματα θα απαιτείται, σύμφωνα με τη CRD IV, να διατηρούν ένα επιπλέον κεφαλαιακό απόθεμα ύψους 0-2,5% του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 σε περιόδους αυξημένης πιστωτικής επέκτασης, ανάλογα με τις συνθήκες σε εθνικό επίπεδο. Όταν το αντικυκλικό απόθεμα ασφαλείας τεθεί σε ισχύ, θα εισαχθεί ως επέκταση του αποθέματος διατήρησης κεφαλαίου.
- ***Κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι***: Με στόχο την αντιμετώπιση του συστημικού κινδύνου που προκύπτει από τη διασύνδεση πιστωτικών ιδρυμάτων και άλλων χρηματοδοτικών ιδρυμάτων μέσω των αγορών παραγώγων, η Επιτροπής της Βασιλείας στήριξε τις προσπάθειες της Επιτροπής Συστημάτων Πληρωμών και Διακανονισμού (CPSS) και του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO) για τη δημιουργία ισχυρών προτύπων για τις υποδομές χρηματοπιστωτικών αγορών, συμπεριλαμβανομένων των κεντρικών αντισυμβαλλομένων. Για όλα τα ανοίγματα συναλλαγών έναντι αναγνωρισμένων κεντρικών αντισυμβαλλόμενων, θεσπίστηκε ένας συντελεστής στάθμισης κινδύνου 2% (ο οποίος αντικατέστησε τον προηγούμενο συντελεστή στάθμισης κινδύνου 0%). Η κεφαλαιοποίηση των ανοιγμάτων των πιστωτικών ιδρυμάτων έναντι κεντρικών αντισυμβαλλομένων θα βασίζεται εν μέρει στη συμμόρφωση του κεντρικού αντισυμβαλλόμενου με τα πρότυπα του IOSCO (δεδομένου ότι οι κεντρικοί συμβαλλόμενοι που δε συμμορφώνονται με αυτά θα αντιμετωπίζονται ως διμερή ανοίγματα και δε θα τυγχάνουν της προνομιακής κεφαλαιακής μεταχείρισης που περιγράφηκε ανωτέρω). Όπως προαναφέρθηκε, οι εξασφαλίσεις και τα ανοίγματα στις τρέχουσες τιμές αγοράς ενός πιστωτικού ιδρύματος έναντι κεντρικών αντισυμβαλλομένων που πληρούν τα ενισχυμένα αυτά κριτήρια θα υπόκειται σε συντελεστή στάθμισης κινδύνου 2% και τα ανοίγματα κεφαλαίου εκκαθάρισης έναντι κεντρικών αντισυμβαλλομένων θα κεφαλαιοποιούνται με βάση μέθοδο που λαμβάνει υπόψη την ευαισθησία στον κίνδυνο ως προς τη σειρά πληρωμής.
- ***Πολλαπλασιαστής συσχέτισης αξίας στοιχείων ενεργητικού για μεγάλες οντότητες του χρηματοπιστωτικού τομέα***: Πολλαπλασιαστής 1,25% θα εφαρμόζεται στην παράμετρο συσχετισμού

όλων των ανοιγμάτων σε μεγάλες οντότητες του χρηματοπιστωτικού τομέα, οι οποίες πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια που προσδιορίζονται στον CRR.

- ***Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου:*** Ο CRR αύξησε τα πρότυπα διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου σε ποικίλους τομείς, συμπεριλαμβανομένου και του λεγόμενου «κινδύνου δυσμενούς συσχέτισης», δηλαδή των περιπτώσεων εκείνων όπου το άνοιγμα αυξάνεται όταν η πιστωτική ποιότητα του αντισυμβαλλομένου χειροτερεύει, είτε εξαιτίας παραγόντων που σχετίζονται με γενικούς κινδύνους αγοράς, είτε λόγω της φύσης των συναλλαγών με τον συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο. Ο CRR εισήγαγε και μία επιπλέον κεφαλαιακή απαίτηση για ενδεχόμενες ζημίες με τρέχουσες τιμές αγοράς (κίνδυνος CVA), που συνδέεται με τη χειροτέρευση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός αντισυμβαλλομένου και τον υπολογισμό του «αναμενόμενου θετικού ανοίγματος» λαμβάνοντας υπόψη παραμέτρους ακραίων συνθηκών.
- ***Δείκτης μόχλευσης***: Ο δείκτης μόχλευσης υπολογίζεται ως το κεφαλαιακό μέτρο ενός ιδρύματος (το οποίο είναι Κεφάλαιο Κατηγορίας 1) προς το μέτρο συνολικού ανοίγματος του ιδρύματος αυτού και εκφράζεται ως ποσοστό. Μια σημαντική διαφορά μεταξύ του ελαχίστου δείκτη κεφαλαίου και του δείκτη μόχλευσης είναι ότι δεν εφαρμόζεται στάθμιση κινδύνου στα στοιχεία ενεργητικού, ενώ εντός του 2016 αναμένεται να ληφθεί απόφαση επί της θέσπισης υποχρεωτικού δείκτη μόχλευσης. Οι διατάξεις του CRR για τη μόχλευση τροποποιήθηκαν και συμπληρώθηκαν πρόσφατα δυνάμει του κατ'εξουσιοδότηση Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής 2015/62 της 10ης Οκτώβριου 2014, στόχος του οποίου είναι να διασφαλιστεί ότι τα πιστωτικά ιδρύματα και οι εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών της Ε.Ε. χρησιμοποιούν τις ίδιες μεθόδους ως προς τον υπολογισμό, την υποβολή στοιχείων και τη δημοσιοποίηση των δεικτών μόχλευσής τους.
- ***Συστημικώς σημαντικά ιδρύματα:*** Τα συστημικώς σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να έχουν ικανότητα απορρόφησης ζημιών επιπλέον των ελαχίστων προτύπων και να εργάζονται συνεχώς για το θέμα αυτό. Σύμφωνα με το νέο πλαίσιο, είναι δυνατόν να απαιτηθεί από ένα συστημικώς σημαντικό ίδρυμα να διατηρεί κεφαλαιακό απόθεμα έως 2% του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο, λαμβάνοντας υπόψη τα κριτήρια για την αναγνώριση μιας τράπεζας ως συστημικώς σημαντικής. Το εν λόγω κεφαλαιακό απόθεμα θα αποτελείται από Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 και θα είναι επιπρόσθετο αυτού.
- ***Απαιτήσεις ρευστότητας:*** Ο CRR θέσπισε ένα δείκτη κάλυψης κινδύνου ρευστότητας, ο οποίος είναι το ποσό μη βεβαρημένων, υψηλής ποιότητας ρευστών διαθέσιμων, τα οποία πρέπει να διακρατώνται από ένα πιστωτικό ίδρυμα προκειμένου να συμψηφίζονται οι υπολογιζόμενες καθαρές χρηματικές εκροές σε σενάριο προσομοίωσης ακραίας κατάστασης 30 ημερών. Ο εν λόγω δείκτης θα τεθεί σταδιακά σε εφαρμογή, με έναρξη το 2015 σε ποσοστό 60%, και αναμένεται να ανέρχεται σε ποσοστό 100% το 2018. Ο CRR εισήγαγε επίσης έναν δείκτη σταθερής χρηματοδότησης, ο οποίος απεικονίζει το ποσό μακροπρόθεσμης σταθερής χρηματοδότησης που πρέπει να διακρατάται από ένα πιστωτικό ίδρυμα σε περίοδο ενός έτους με βάση τους παράγοντες κινδύνου ρευστότητας που εφαρμόζονται στα στοιχεία ενεργητικού του και τα ανοίγματα ρευστότητας εκτός ισολογισμού. Ο εν λόγω δείκτης προβλέφθηκε με το στόχο να τεθεί σε εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2018, παρέχοντας και στις δύο περιπτώσεις τη δυνατότητα στα Κράτη Μέλη να διατηρήσουν ή να εισάγουν εθνικές διατάξεις έως ότου θεσπιστούν δεσμευτικά ελάχιστα πρότυπα από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Οι διατάξεις του CRR ως προς τις απαιτήσεις ρευστότητας εξειδικευτήκαν πρόσφατα δυνάμει του κατ'εξουσιοδότηση Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής 2015/61 της 10ης Οκτωβρίου 2014, με τον οποίον θεσπίστηκε ένα πλήρες σύνολο κανόνων για τα ρευστά διαθέσιμα, τις χρηματικές εκροές και τις χρηματικές εισροές που απαιτούνται για να υπολογιστεί η ακριβής κάλυψη του κινδύνου ρευστότητας.

Προκειμένου να ενθαρρυνθεί η συνέπεια και η αποτελεσματικότητα των εποπτικών πρακτικών σε όλη την Ε.Ε., η ΕΑΤ συνεχίζει να επεξεργάζεται το Εγχειρίδιο κανόνων της ΕΑΤ, ένα ενιαίο εγχειρίδιο εποπτικών κανόνων που θα ισχύει σε όλα τα Κράτη Μέλη της Ε.Ε. Το ενιαίο εγχειρίδιο εποπτικών κανόνων δεν έχει, ωστόσο, ακόμα οριστικοποιηθεί.

Ο CRR αναθέτει στην ΕΑΤ την κατάρτιση συγκεκριμένων σχεδίων κανονιστικών ή εφαρμοστικών τεχνικών προτύπων καθώς και κατευθυντηρίων γραμμών ή αναφορών σχετικά με τη ρευστότητα, προκειμένου να ενισχυθεί η κανονιστική εναρμόνιση στη Ευρώπη μέσω του ενιαίου εγχειριδίου κανόνων. Συγκεκριμένα, ο CRR αναθέτει στην ΕΑΤ την υπόδειξη των κατάλληλων ενιαίων ορισμών για τα ρευστά διαθέσιμα ως προς το δείκτη κάλυψης κινδύνου ρευστότητας. Επιπλέον, ο CRR ορίζει ότι η ΕΑΤ θα υποβάλλει εκθέσεις στην

Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναφορικά με τις λειτουργικές απαιτήσεις για τη διακράτηση ρευστών διαθεσίμων. Ακόμη, αναθέτει στην ΕΑΤ να υποδεικνύει την επίπτωση της απαίτησης κάλυψης κινδύνου ρευστότητας στην επιχειρηματική δραστηριότητα και στο προφίλ κινδύνου των ιδρυμάτων που είναι εγκατεστημένα στην Ε.Ε., τη σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών, την οικονομία και τη σταθερότητα στην παροχή του τραπεζικού δανεισμού.

Τα ανωτέρω θέματα έγιναν αντικείμενο δύο εκθέσεων της ΕΑΤ που δημοσιεύτηκαν το Δεκέμβριο 2013, και συγκεκριμένα, (i) της έκθεσης για την αξιολόγηση της επίπτωσης των μέτρων ρευστότητας, και μιας δεύτερης έκθεσης επί του ιδίου θέματος το Δεκέμβριο 2014, και (ii) μιας έκθεσης για τους κατάλληλους ενιαίους ορισμούς για τα εξαιρετικά υψηλής ποιότητας στοιχεία ενεργητικού και τα υψηλής ποιότητας ρευστά διαθέσιμα, καθώς και τις λειτουργικές απαιτήσεις για τα ρευστά διαθέσιμα. Στις 10 Οκτωβρίου 2014, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε έναν κατ'έξουσιοδότηση Κανονισμό, με τον οποίο προσδιορίστηκε το πλαίσιο για τον δείκτη κάλυψης του κινδύνου ρευστότητας. Εν όψει αυτών, η ΕΑΤ τροποποίησε τα εφαρμοστικά τεχνικά πρότυπα για την εποπτική υποβολή εκθέσεων ως προς τον δείκτη κάλυψης του κινδύνου ρευστότητας από τα πιστωτικά ιδρύματα της Ε.Ε. Επίσης, το εποπτικό όργανο της Επιτροπής της Βασιλείας εξέδωσε τον Ιανουάριο 2013 το αναθεωρημένο κείμενο "Βασιλεία ΙΙΙ Δείκτης κάλυψης κινδύνου ρευστότητας και εργαλεία παρακολούθησης του κινδύνου ρευστότητας", όπου, μεταξύ άλλων, ορίζονται, συγκεκριμένα θέματα σε σχέση με την αλληλεπίδραση του δείκτη κάλυψης κινδύνου ρευστότητας και της χρήσης δεσμευμένων διευκολύνσεων ρευστότητας κεντρικών τραπεζών. Στις 12 Ιανουαρίου 2014, η Επιτροπή της Βασιλείας εξέδωσε κείμενο με τις τελικές απαιτήσεις γνωστοποιήσεων σε σχέση με το δείκτη κάλυψης του κινδύνου ρευστότητας, με τις οποίες οφείλουν να συμμορφωθούν οι τράπεζες από την πρώτη περίοδο υποβολής στοιχείων μετά την 1η Ιανουαρίου 2015.

Εκτός από τις ουσιαστικές αλλαγές στις κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις ρευστότητας, που εισήχθησαν με το πλαίσιο Βασιλεία ΙΙΙ, τον CRR και τη CRD IV, υπάρχουν κάποιες νέες πρωτοβουλίες σε παγκόσμιο επίπεδο, που βρίσκονται σε διαφορετικά στάδια ολοκλήρωσης, οι οποίες δημιουργούν, από κανονιστική άποψη, επιπλέον πίεση μεσοπρόθεσμα και θα επηρεάσουν τη μελλοντική θεσμική κατεύθυνση της Ε.Ε. Στις πρωτοβουλίες αυτές περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η MiFID II και ο MiFIR (βλ. παρακάτω «*MiFID - MiFID II - MiFIR*»). Επιπλέον, η Επιτροπή της Βασιλείας δημοσίευσε κάποιες προτεινόμενες τροποποιήσεις στο υφιστάμενο πλαίσιο τιτλοποιήσεων, οι οποίες ενδέχεται να υιοθετηθούν και να εφαρμοστούν εν ευθέτω χρόνω.

Απαιτήσεις συμμόρφωσης και υποβολής στοιχείων

Η CRD IV ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 4261/2014 και τέθηκε σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2014, παρότι κάποιες διατάξεις (συμπεριλαμβανομένων των διατάξεων για τις απαιτήσεις τήρησης κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας και ειδικού αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας για κάθε ίδρυμα, τα παγκοσμίως συστημικά σημαντικά ιδρύματα και λοιπά συστημικά σημαντικά ιδρύματα, την αναγνώριση του ποσοστού αποθέματος ασφαλείας συστημικού κινδύνου, τον καθορισμό ποσοστών αντικυκλικών αποθεμάτων ασφαλείας, την αναγνώριση των ποσοστών αντικυκλικού αποθέματος ασφαλείας άνω του 2,5%, τις αποφάσεις των αρμοδίων αρχών για τα αντικυκλικά αποθέματα ασφαλείας τρίτης χώρας, τον υπολογισμό του ποσοστού ειδικού αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας κάθε ιδρύματος, τους περιορισμούς διανομής κερδών και το σχέδιο διατήρησης κεφαλαίου) θα τεθούν σταδιακά σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2016. Επιπροσθέτως, ορισμένες διατάξεις σχετικές με διοικητικές ποινές και άλλα διοικητικά μέτρα ισχύουν από τις 5 Μάιου 2014. Ο CRR ισχύει άμεσα από την 1η Ιανουαρίου 2014, με εξαίρεση ορισμένες διατάξεις του που θα τεθούν εφαρμοστούν σταδιακά σε ισχύ κατά τη διάρκεια της μεταβατικής περιόδου που προβλέπεται στα οικεία άρθρα του CRR.

Σύμφωνα με το άρθρο 166 του Ν. 4261/2014, κανονιστικές πράξεις που εκδόθηκαν υπό το Ν. 3601/2007, ο οποίος αντικαταστάθηκε στο σύνολό του από το Ν. 4261/2014, θα παραμείνουν σε ισχύ, εφόσον δεν αντιτίθενται στις διατάξεις του Ν. 4261/2014 ή του CRR, μέχρι να αντικατασταθούν από νέες κανονιστικές πράξεις που θα εκδοθούν δυνάμει του Ν. 4261/2014.

Σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα, απαιτείται, μεταξύ άλλων, να:

- τηρούν τους δείκτες ρευστότητας που επιβάλλει ο CRR και η Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας

της Ελλάδος 2614/2009,

- να διατηρούν συστήματα και διαδικασίες αποτελεσματικού εσωτερικού ελέγχου, κανονιστικής συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων σύμφωνα με την Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος 2577/2006, όπως αυτή τροποποιήθηκε και συμπληρώθηκε με νεώτερες πράξεις του Διοικητή και της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος,
- να γνωστοποιούν στοιχεία για την χρηματοοικονομική κατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος και την πολιτική του για τη διαχείριση κινδύνων,
- να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα όποιες επιπλέον πληροφορίες τους ζητηθούν,
- να ειδοποιούν ή να ζητούν την άδεια της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας σε συνεργασία με την Τράπεζα της Ελλάδος ως προς ορισμένες λειτουργίες ή δραστηριότητες, και
- να επιτρέπουν στην Τράπεζα της Ελλάδος και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα να διενεργούν ελέγχους και να εξετάζουν τα βιβλία και τα αρχεία του πιστωτικού ιδρύματος.

Εάν ένα πιστωτικό ίδρυμα παραβιάσει τυχόν νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο που εμπίπτει στην εποπτική αρμοδιότητα της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, ή κατά περίπτωση, της Τράπεζας της Ελλάδος, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή Τράπεζα της Ελλάδος, αντίστοιχα, έχουν την εξουσία να:

- να απαιτήσουν από αυτό τη λήψη κατάλληλων μέτρων για να αρθεί η παραβίαση,
- να επιβάλουν πρόστιμα,
- να ορίσουν επίτροπο, και
- εφόσον η παραβίαση δεν δύναται να θεραπευτεί, να ανακαλέσουν την άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος και να το θέσουν υπό καθεστώς ειδικής εκκαθάρισης,

Συγκεκριμένα, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή, κατά περίπτωση, η Τράπεζα της Ελλάδος, δύναται:

- να υποχρεώσει οποιαδήποτε τράπεζα που δε συμμορφώνεται, ή είναι πιθανό ότι δε θα συμμορφωθεί, με τις απαιτήσεις του Ν. 4261/2014 ή και του CRR να προβεί στις όποιες απαραίτητες ενέργειες σε αρχικό στάδιο προκειμένου να αντιμετωπιστούν τα σχετικά προβλήματα, και συγκεκριμένα δύναται να επιβάλει απαγόρευση ή περιορισμούς στη διανομή μερισμάτων, να απαιτήσει από το πιστωτικό ίδρυμα να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή να απαιτήσει την προηγούμενη έγκρισή της εποπτικής αρχής για μελλοντικές συναλλαγές του ιδρύματος, οι οποίες ενδέχεται να αποβούν επιζήμιες για τη φερεγγυότητα του πιστωτικού ιδρύματος, κατά την άποψη της εποπτικής αρχής,
- να απαιτήσει από το πιστωτικό ίδρυμα να προβεί εντός προθεσμίας σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 136 του Ν. 4261/2014,
- να διορίσει επίτροπο σε πιστωτικό ίδρυμα για περίοδο που δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 137 του Ν. 4261/2014. Αυτή η περίοδος δύναται να παρατείνεται για διάστημα που δεν υπερβαίνει κάθε φορά τους 6 μήνες. Ο επίτροπος οφείλει να αξιολογήσει την εν γένει οικονομική, διοικητική και οργανωτική κατάσταση του πιστωτικού ιδρύματος και να προβεί σε κάθε απαραίτητη ενέργεια είτε για την προετοιμασία του ιδρύματος για ανάκαμψη ή εφαρμογή των μέτρων εξυγίανσης ή για την θέση του σε ειδική εκκαθάριση. Ο επίτροπος υπόκειται στον έλεγχο και την εποπτεία της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, ή, κατά περίπτωση, της Τράπεζας της Ελλάδος.
- σύμφωνα με το άρθρο 138 του Ν. 4261/2014, να παρατείνει, μετά το διορισμό του επιτρόπου και κατά ανώτατο όριο 20 εργάσιμων ημερών, το διάστημα εντός του οποίου οφείλει η τράπεζα να εκπληρώσει κάποιες ή όλες τις υποχρεώσεις της, εάν η ρευστότητά της έχει μειωθεί σημαντικά και αναμένεται ότι τα ίδια κεφάλαιά της δε θα είναι επαρκή. Η περίοδος των 20 ημερών δύναται να παραταθεί περαιτέρω κατά 10 εργάσιμες μέρες με απόφαση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ή, κατά περίπτωση, της Τράπεζας της Ελλάδος, και

- να διορίσει ειδικό εκκαθαριστή για να αναλάβει τη διοίκηση της τράπεζας σύμφωνα με τα άρθρα 145 έως 146 του Ν. 4261/2014, εάν αφαιρεθεί η άδεια λειτουργίας της. Η Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος, δυνάμει της Απόφασης 21/2/4.11.2011, έχει εκδώσει κανονισμό που περιλαμβάνει κανόνες για την ειδική εκκαθάριση τραπεζών.

Ο CRR επιβάλλει υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων στα πιστωτικά ιδρύματα που είναι εγκατεστημένα στην Ε.Ε. Οι διατάξεις αυτές έχουν συμπληρωθεί με τις τελικές κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΤ της 23ης Δεκεμβρίου 2014 για τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης για τον ευρωπαϊκό τραπεζικό τομέα. Επίσης, η Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος 2651/2012 επιβάλλει στα πιστωτικά ιδρύματα υποχρεώσεις περιοδικής υποβολής στοιχείων στην Τράπεζα της Ελλάδος για θέματα που δεν ρυθμίζονται από τον CRR.

Οι υποχρεώσεις πληροφόρησης αφορούν την υποβολή περιοδικών στοιχείων σχετικά με τα ακόλουθα:

- την κεφαλαιακή διάρθρωση, τις ειδικές συμμετοχές, τα πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με την τράπεζα, τα δάνεια και λοιπές πιστοδοτήσεις που έχουν χορηγηθεί προς αυτά τα πρόσωπα από την τράπεζα,
- τους δείκτες ιδίων κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας,
- τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και το κίνδυνο διακανονισμού/παράδοσης,
- τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου συναλλάγματος),
- τις πληροφορίες ως προς τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών,
- τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον λειτουργικό κίνδυνο,
- τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα και τον κίνδυνο συγκέντρωση ανοιγμάτων,
- τον κίνδυνο ρευστότητας,
- τα στοιχεία της διατραπεζικής αγοράς,
- τις οικονομικές καταστάσεις και άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες,
- τα καλυμμένα ομόλογα,
- τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου,
- την πρόληψη και καταπολέμηση νομιμοποίησης εσόδων από παράνομη δραστηριότητα και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας,
- τα συστήματα πληροφορικής, και
- λοιπά στοιχεία και πληροφορίες.

Η Τράπεζα υποβάλλει στην Τράπεζα της Ελλάδος ή και στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα εκθέσεις σε ατομική βάση και σε επίπεδο ομίλου ημερησίως, μηνιαίως, τριμηνιαίως, εξαμηνιαίως ή ετησίως.

Ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων

Στις 15 Μαΐου 2014, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της Ε.Ε. υιοθέτησαν την BRRD, η οποία τέθηκε σε ισχύ στις 2 Ιουλίου 2014. Η BRRD ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 4335/2015, που τέθηκε σε ισχύ στις 23 Ιουλίου 2015, με εξαίρεση τις διατάξεις για την αναδιάρθρωση παθητικού (bail-in), οι οποίες ήταν αρχικά εφαρμοστέες από την 1η Ιανουαρίου 2016. Κατόπιν της θέσπισης του Ν. 4340/2015, το μέτρο της αναδιάρθρωσης παθητικού τέθηκε σε ισχύ από τη 1η Νοεμβρίου 2015, με εξαίρεση τις διατάξεις των παρ. 9 (σχετικά με την προϋπόθεση απορρόφησης ζημιών και τις άλλες προϋποθέσεις για τη συνεισφορά του ταμείου εξυγίανσης στην εξυγίανση ενός πιστωτικού ιδρύματος σε περίπτωση εξαίρεσης επιλέξιμης απαίτησης από τη διαδικασία εξυγίανσης) και 11 (σχετικά με την χρηματοδότηση της αρχής εξυγίανσης από εναλλακτικές πηγές χρηματοδότησης) του άρθρου 44 του Ν. 4335/2015, που παρέμειναν εφαρμοστέες από την 1η Ιανουαρίου 2016. Η παρ. 2(β) του άρθρου 56 του Ν. 4335/2015 (σχετικά με την προϋπόθεση

απορρόφησης ζημιών για την εφαρμογή των μέτρων δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθεροποίησης) είναι επίσης εφαρμοστέα από την 1η Ιανουαρίου 2016.

Η BRRD βασίζεται σε ένα δίκτυο εθνικών αρχών και ταμείων εξυγίανσης για την εξυγίανση των τραπεζών. Σύμφωνα με το Ν.4335/2015, ως προς τα πιστωτικά ιδρύματα, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει οριστεί ως η εθνική αρχή εξυγίανσης και το Σκέλος Εξυγίανσης του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) ως το εθνικό ταμείο εξυγίανσης. Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο έχει αναγνωρίσει ότι στο πλαίσιο της Τραπεζικής Ένωσης, η εποπτεία των τραπεζών και η εξυγίανση αυτών πρέπει να ασκούνται σε ενιαίο επίπεδο, καθιστώντας έτσι πρόδηλη την ανάγκη για την σύσταση του Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης (SRM) με ένα κεντρικό σώμα λήψης αποφάσεων (SRB) και το Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης (SRF). Στο ανωτέρω πλαίσιο, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε τον Κανονισμό 806/2014/ΕΕ («**Κανονισμός SRM**») (*βλ. κατωτέρω «Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης (SRM)»)*.

Εξουσίες για την ανάκαμψη και την εξυγίανση τραπεζών

Το πλαίσιο που προβλέπεται στο Ν. 4335/2015 εφαρμόζεται στα πιστωτικά ιδρύματα ανεξάρτητα από το μέγεθός τους, καθώς και στις εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που υποχρεούνται να έχουν ελάχιστο αρχικό κεφάλαιο €730.000. Οι εξουσίες που παρέχονται με το Ν. 4335/2015 για τα πιστωτικά ιδρύματα στις αρμόδιες ελληνικές αρχές (δηλαδή στην Τράπεζα της Ελλάδος, αρμόδια αρχή για τα πιστωτικά ιδρύματα, και την αρχή εξυγίανσης) διαιρούνται σε τρεις κατηγορίες:

(α) *Προετοιμασία και πρόληψη*: Ο Ν. 4335/2015 προβλέπει προπαρασκευαστικά στάδια και σχέδια για την ελαχιστοποίηση των κινδύνων εμφάνισης πιθανών προβλημάτων. Υπό το Ν. 4335/2015 τα πιστωτικά ιδρύματα απαιτείται να καταρτίζουν σχέδια ανάκαμψης, ενώ η αρχή εξυγίανσης καταρτίζει σχέδιο εξυγίανσης για κάθε πιστωτικό ίδρυμα. Ακόμη, ο Ν. 4335/2015 ενισχύει τις εποπτικές εξουσίες των αρχών να αντιμετωπίζουν ή να εξαλείφουν εμπόδια στη διαδικασία εξυγίανσης. Οι χρηματοοικονομικοί όμιλοι δύνανται επίσης να συνάπτουν ενδοομιλικές συμφωνίες χρηματοδοτικής στήριξης για να αποτρέπουν την πρόκληση κρίσης ή να την περιορίζουν.

(β) *Έγκαιρη παρέμβαση*: Σε περίπτωση εμφάνισης προβλημάτων, ο Ν. 4335/2015 παρέχει εξουσίες στην αρμόδια αρχή για να σταματήσει σε αρχικό στάδιο η χειροτέρευση της κατάστασης μιας τράπεζας ώστε να αποφευχθεί η αφερεγγυότητα. Οι εξουσίες αυτές περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τη δυνατότητα να απαιτηθεί από ένα πιστωτικό ίδρυμα να εφαρμόσει το σχέδιο ανάκαμψής του, να αντικαταστήσει την υφιστάμενη διοίκησή του, να καταρτίσει σχέδιο αναδιάρθρωσης του χρέους του με τους πιστωτές του και να αλλάξει την επιχειρηματική στρατηγική του και τις νομικές και οργανωτικές δομές του. Εάν τα ανωτέρω εργαλεία αποδειχτούν ανεπαρκή, θα διοριστούν νέα ανώτερα διοικητικά στελέχη ή νέο διοικητικό συμβούλιο υπό την προϋπόθεση έγκρισης τους από την αρμόδια αρχή, η οποία δύναται επίσης να διορίσει προσωρινά έναν ή περισσότερους επιτρόπους, και

(γ) *Εξυγίανση*: Η εξυγίανση αποτελεί το μέσο για την αναδιοργάνωση ή την εκκαθάριση μια τράπεζας συντεταγμένα χωρίς διαδικασία αφερεγγυότητας, διατηρώντας ταυτόχρονα τη συνέχιση των κρίσιμων λειτουργιών της και περιορίζοντας στο μέγιστο δυνατό βαθμό κάθε έκθεση των φορολογουμένων σε ζημίες.

Προϋποθέσεις εξυγίανσης

Οι προϋποθέσεις, που πρέπει να πληρωθούν πριν η αρχή εξυγίανσης αναλάβει εξυγιαντική δράση σε σχέση με ένα πιστωτικό ίδρυμα, είναι οι ακόλουθες:

(α) η αρμόδια αρχή διαπιστώνει, μετά από διαβούλευση με την αρχή εξυγίανσης, ότι το ίδρυμα τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας. Ένα ίδρυμα θεωρείται ότι τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας αν συντρέχει μία ή περισσότερες από τις ακόλουθες περιπτώσεις:

- το ίδρυμα παραβιάζει ή κρίνεται πιθανό ότι θα παραβιάσει τις προϋποθέσεις της αδειοδότησής του, κατά τρόπο που θα δικαιολογούσε την ανάκληση της άδειας λειτουργίας του (μεταξύ

άλλων, διότι το ίδρυμα έχει υποστεί ή είναι πιθανόν να υποστεί ζημίες οι οποίες θα εξαντλήσουν το σύνολο ή σημαντικό μέρος των ιδίων κεφαλαίων του),

- τα στοιχεία ενεργητικού του ιδρύματος υπολείπονται, ή υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις βάσει των οποίων κρίνεται ότι πρόκειται, στο εγγύς μέλλον, να υπολείπονται, των υποχρεώσεών του,
- το ίδρυμα δεν είναι σε θέση ή υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία βάσει των οποίων κρίνεται ότι το ίδρυμα δεν πρόκειται να είναι σε θέση, στο εγγύς μέλλον, να εξοφλήσει τις οφειλές του ή να ανταποκριθεί σε άλλες υποχρεώσεις του όταν αυτές καταστούν απαιτητές,
- όταν απαιτείται έκτακτη δημόσια χρηματοοικονομική στήριξη εκτός εάν η έκτακτη δημόσια χρηματοοικονομική στήριξη λαμβάνει οποιαδήποτε από τις μορφές που απαριθμώνται στο άρθρο 32(3)(δ) (αα), (ββ) ή (γγ) του Ν. 4335/2015, το οποίο αντανακλά τις αντίστοιχες διατάξεις της BRRD.

(β) λαμβάνοντας υπόψη τη χρονική στιγμή και άλλες σχετικές περιστάσεις, δεν υπάρχει εύλογη προοπτική εναλλακτικών ενεργειών από τον ιδιωτικό τομέα ή λήψης εποπτικών μέτρων, συμπεριλαμβανομένων των μέτρων έγκαιρης παρέμβασης ή της απομείωσης ή της μετατροπής κεφαλαιακών μέσων, προκειμένου να αποφευχθεί η αφερεγγυότητα του ιδρύματος εντός εύλογου χρονικού διαστήματος, και

(γ) η ενέργεια εξυγίανσης είναι αναγκαία για λόγους δημοσίου συμφέροντος και ειδικότερα απαιτείται για την επίτευξη ενός ή περισσότερων στόχων εξυγίανσης κατά το άρθρο 31 του Ν.4335/2015 και είναι αναλογική προς αυτούς, ενώ με την εκκαθάριση του ιδρύματος κατά τις συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας οι εν λόγω στόχοι εξυγίανσης δεν θα επιτυγχάνονταν στον ίδιο βαθμό.

Εργαλεία εξυγίανσης

Σε περίπτωση που πληρούνται οι προϋποθέσεις για την έναρξη εξυγίανσης, ο Ν. 4335/2015 παραθέτει μια σειρά ελάχιστων εργαλείων εξυγίανσης, τα οποία η αρχή εξυγίανσης μπορεί να εφαρμόζει μεμονωμένα ή συνδυαστικά και σύμφωνα με τις διατάξεις της BRRD. Αυτά τα εργαλεία είναι τα ακόλουθα:

(α) *Εντολή μεταβίβασης*: Η αρχή εξυγίανσης μπορεί να μεταβιβάσει ένα ίδρυμα, ή το σύνολο ή μέρος των δραστηριοτήτων του με εμπορικούς όρους, χωρίς να απαιτείται η έγκριση των μετόχων ή η τήρηση άλλων διαδικαστικών διατυπώσεων που άλλως θα ίσχυαν, εκτός των διαδικαστικών διατυπώσεων που προβλέπονται στο Ν. 4335/2015.

(β) *Μεταβατικό ίδρυμα*: Η αρχή εξυγίανσης μπορεί να μεταβιβάσει το σύνολο ή ένα μέρος των δραστηριοτήτων ενός ιδρύματος σε ένα «μεταβατικό ίδρυμα» (νομικό πρόσωπο ελεγχόμενο από δημόσια αρχή). Οι εργασίες του μεταβατικού ιδρύματος είναι προσωρινές, με σκοπό την πώληση των δραστηριοτήτων του στον ιδιωτικό τομέα όταν οι συνθήκες της αγοράς είναι κατάλληλες.

(γ) *Διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων*: Η αρχή εξυγίανσης μπορεί να μεταβιβάσει στοιχεία, (συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων), χωρίς προηγούμενη έγκριση των μετόχων του υπό εξυγίανση ιδρύματος προς εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να τύχουν διαχείρισης και επίλυσης σε βάθος χρόνου. Η μεταβίβαση είναι δυνατή μόνον όταν: (α) δεδομένης της κατάστασης της αγοράς για αυτά τα περιουσιακά στοιχεία, η ρευστοποίηση των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων στο πλαίσιο συνήθων διαδικασιών αφερεγγυότητας είναι πιθανό να έχει δυσμενείς επιπτώσεις σε μία ή περισσότερες χρηματοπιστωτικές αγορές, (β) η μεταβίβαση είναι απαραίτητη προκειμένου να διασφαλισθεί η εύρυθμη λειτουργία του υπό εξυγίανση ιδρύματος ή του μεταβατικού ιδρύματος, ή (γ) η μεταβίβαση είναι απαραίτητη προκειμένου να μεγιστοποιηθούν τα έσοδα από τη ρευστοποίηση. Το συγκεκριμένο εργαλείο μπορεί να χρησιμοποιείται μόνο σε συνδυασμό με άλλα εργαλεία ώστε να μη δημιουργείται αδικαιολόγητο ανταγωνιστικό πλεονέκτημα για το ίδρυμα σε κατάσταση αφερεγγυότητας.

(δ) *Αναδιάρθρωση παθητικού (bail-in)*: Το εργαλείο αναδιάρθρωσης παθητικού μέσω του οποίου η αρχή εξυγίανσης έχει την εξουσία να μειώσει την αξία επιλέξιμων απαιτήσεων ενός ιδρύματος που βρίσκεται σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή και να μετατρέψει τις απαιτήσεις αυτές σε μετοχές. Η αρχή εξυγίανσης μπορεί να χρησιμοποιήσει το εργαλείο αυτό μόνον για να ανακεφαλαιοποιήσει ένα ίδρυμα στο μέτρο που αυτό απαιτείται ώστε να αποκατασταθεί η ικανότητα συμμόρφωσής του με τις προϋποθέσεις αδειοδότησής του, προκειμένου να συνεχίσει τις δραστηριότητες για τις οποίες

έχει αδειοδοτηθεί, και όπου η εφαρμογή του θα αποκαταστήσει την οικονομική ευρωστία και τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του ιδρύματος, ειδάλλως η αρχή εξυγίανσης δύναται να χρησιμοποιήσει αυτό το εργαλείο αποκλειστικά για τη μετατροπή απαιτήσεων ή χρεωστικών τίτλων σε μετοχές ή τη μείωση της ονομαστικής αξίας απαιτήσεων ή χρωστικών τίτλων που μεταβιβάζονται σε μεταβατικό ίδρυμα με σκοπό την παροχή κεφαλαίου σε αυτό ή που μεταβιβάζονται στο πλαίσιο εφαρμογής της εντολής μεταβίβασης ή του διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων.

Ο Ν. 4335/2015 προβλέπει την ακόλουθη σειρά για την άσκηση από την αρχή εξυγίανσης της εξουσίας απομείωσης ή μετατροπής των υποχρεώσεων ενός ιδρύματος υπό εξυγίανση:

(α) Στοιχεία Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1,

(β) Πρόσθετα στοιχεία Κατηγορίας 1,

(γ) Στοιχεία Κατηγορίας 2,

(δ) άλλες απαιτήσεις μειωμένης εξασφάλισης, σύμφωνα με την ιεράρχηση των απαιτήσεων αυτών σε κανονικές διαδικασίες αφερεγγυότητας, και

(ε) άλλες επιλέξιμες υποχρεώσεις, σύμφωνα με την ιεράρχηση των απαιτήσεων αυτών σε κανονικές διαδικασίες αφερεγγυότητας.

Για τους σκοπούς του εργαλείου αναδιάρθρωσης παθητικού (bail-in), τα ιδρύματα οφείλουν, σύμφωνα με το Ν. 4335/2015 να διατηρούν ανά πάσα στιγμή επαρκές συνολικό ποσό ιδίων κεφαλαίων και επιλέξιμων υποχρεώσεων, ώστε να διασφαλίζεται ότι οι τράπεζες έχουν επαρκή ικανότητα απορρόφησης ζημιών. Η απαίτηση αυτή υπολογίζεται ως το ποσό των ιδίων κεφαλαίων και επιλέξιμων υποχρεώσεων εκφρασμένο ως ποσοστό επί τοις εκατό του συνόλου των υποχρεώσεων και των ιδίων κεφαλαίων του ιδρύματος.

Εξουσίες της αρχής εξυγίανσης

Η αρχή εξυγίανσης έχει ευρείες εξουσίες για την εφαρμογή των εργαλείων και μέτρων εξυγίανσης. Οι ακόλουθες εξουσίες είναι γενικές και μπορούν να ασκούνται μεμονωμένα ή κατά οποιονδήποτε συνδυασμό. Η αρχή εξυγίανσης δύναται:

(α) να απαιτεί από κάθε πρόσωπο να παρέχει όλες τις αναγκαίες πληροφορίες, προκειμένου αυτή να αποφασίζει και να προετοιμάζει μια ενέργεια εξυγίανσης, συμπεριλαμβανομένης της επικαιροποίησης και της συμπλήρωσης των πληροφοριών που περιλαμβάνονται στα σχέδια εξυγίανσης, και της απαίτησης παροχής πληροφοριών μέσω επιτόπιων ελέγχων,

(β) να αναλαμβάνει τον έλεγχο ενός ιδρύματος υπό εξυγίανση και να ασκεί όλα τα δικαιώματα και τις εξουσίες πουπαρέχονται στους μετόχους, άλλους ιδιοκτήτες και στο διοικητικό συμβούλιο του υπό εξυγίανση ιδρύματος,

(γ) να μεταβιβάζει μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας που έχουν εκδοθεί από ένα υπό εξυγίανση ίδρυμα,

(δ) να μεταβιβάζει σε άλλο πρόσωπο, με τη συναίνεσή του, δικαιώματα, περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις ενός υπό εξυγίανση ιδρύματος,

(ε) απομειώνει, μέχρι και μηδενισμού, αρχικό ποσό ή το οφειλόμενο ανεξόφλητο υπόλοιπο των επιλέξιμων υποχρεώσεων ενός υπό εξυγίανση ιδρύματος,

(στ) να μετατρέπει επιλέξιμες υποχρεώσεις ενός υπό εξυγίανση ιδρύματος σε κοινές μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας του εν λόγω ιδρύματος ή της οντότητας που αναφέρεται στις περιπτώσεις β`, γ` ή δ` της παραγράφου 1 του άρθρου 1 του Ν. 4335/2015, ενός σχετικού μητρικού ιδρύματος ή οντότητας ή ενός μεταβατικού ιδρύματος, στο οποίο μεταβιβάζονται περιουσιακά στοιχεία του εν λόγω ιδρύματος ή της οντότητας,

(ζ) να ακυρώνει χρεωστικά μέσα που έχουν εκδοθεί από ένα υπό εξυγίανση ίδρυμα, εξαιρουμένων των εξασφαλισμένων υποχρεώσεων,

(η) να απομειώνει, μέχρι και μηδενισμού, την ονομαστική αξία μετοχών ή άλλων τίτλων ιδιοκτησίας ενός υπό εξυγίανση ιδρύματος, καθώς και να τα ακυρώνει,

(θ) να απαιτεί από ένα υπό εξυγίανση ίδρυμα ή από το σχετικό μητρικό ίδρυμα να εκδώσει νέες μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας ή άλλα κεφαλαιακά μέσα, συμπεριλαμβανομένων προνομιούχων μετοχών και υπό αίρεση μετατρέψιμων χρηματοπιστωτικών μέσων,

(ι) να τροποποιεί τη ληκτότητα των χρεωστικών μέσων και άλλων επιλέξιμων υποχρεώσεων που έχουν εκδοθεί από ένα υπό εξυγίανση ίδρυμα ή να τροποποιεί το ύψος των πληρωτέων τόκων δυνάμει αυτών ή την ημερομηνία κατά την οποία οι τόκοι καθίστανται πληρωτέοι, περιλαμβανομένης της προσωρινής αναστολής τους, εξαιρούμενων των εξασφαλισμένων υποχρεώσεων,

(ια) να καταγγέλλει και να ρευστοποιεί χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή συμβάσεις παραγώγων,

(ιβ) να απομακρύνει ή να αντικαθιστά το διοικητικό συμβούλιο και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη ενός υπό εξυγίανση ιδρύματος, και

(ιγ) να απαιτεί από την αρμόδια αρχή να αξιολογήσει εγκαίρως τον αγοραστή ειδικής συμμετοχής, κατά παρέκκλιση από τα χρονικά όρια που τίθενται για τη σχετική υποχρέωση γνωστοποίησης.

Η αρχή εξυγίανσης, εφαρμόζει τα εργαλεία εξυγίανσης και ασκεί τις σχετικές εξουσίες έχοντας υπόψη τους ακόλουθους στόχους:

(α) τη διασφάλιση της συνέχειας των κρίσιμων λειτουργιών,

(β) την αποφυγή σημαντικών δυσμενών επιπτώσεων στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, ιδίως με την πρόληψη της μετάδοσής τους, μεταξύ άλλων, και με τη διατήρηση της πειθαρχίας της αγοράς,

(γ) την προστασία των δημόσιων πόρων με την ελαχιστοποίηση της εξάρτησης από έκτακτη δημόσια χρηματοοικονομική στήριξη,

(δ) την αποφυγή της σημαντικής απομείωσης αξίας και προσπάθεια ελαχιστοποίησης του κόστους της εξυγίανσης,

(ε) την προστασία των καταθετών και των επενδυτών που καλύπτονται από συστήματα εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων αντίστοιχα, και

(στ) την προστασία των κεφαλαίων και των περιουσιακών στοιχείων των πελατών.

Επιπλέον, η αρχή εξυγίανσης οφείλει να λαμβάνει υπόψη της τις ακόλουθες αρχές για τη διαδικασία εξυγίανσης:

(α) οι μέτοχοι του υπό εξυγίανση ιδρύματος υφίστανται πρώτοι τις ζημίες,

(β) οι πιστωτές του ιδρύματος υπό εξυγίανση υφίστανται ζημίες μετά τους μετόχους, σύμφωνα με τη κατάταξη των απαιτήσεών τους στο πλαίσιο των συνήθων διαδικασιών αφερεγγυότητας,

(γ) το διοικητικό συμβούλιο και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη του υπό εξυγίανση ιδρύματος αντικαθίστανται, εκτός από περιπτώσεις κατά τις οποίες η παραμονή τους κρίνεται από την αρχή εξυγίανσης, κατά τις περιστάσεις, αναγκαία για την επίτευξη των στόχων της εξυγίανσης,

(δ) το διοικητικό συμβούλιο και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη του ιδρύματος υπό εξυγίανση παρέχουν κάθε απαραίτητη βοήθεια για την επίτευξη των στόχων εξυγίανσης,

(ε) τα φυσικά και νομικά πρόσωπα που τυχόν φέρουν αστική ή ποινική ευθύνη για την αφερεγγυότητα του ιδρύματος εξακολουθούν να φέρουν ευθύνη,

(στ) εκτός αντιθέτου διατάξεως του Ν. 4335/2015, οι πιστωτές της ιδίας τάξεως τυγχάνουν ίσης μεταχείρισης,

(ζ) κανένας πιστωτής δεν υφίσταται μεγαλύτερες ζημίες από εκείνες που θα είχε υποστεί εάν το ίδρυμα είχε εκκαθαριστεί κατά τις συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας (η "Αρχή της μη χειροτέρευσης της θέσης κανενός πιστωτή"),

(η) οι εγγυημένες καταθέσεις προστατεύονται πλήρως, και

(θ) η ενέργεια εξυγίανσης πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διασφαλίσεις του Ν. 4335/2015.

Αποτίμηση

Η εφαρμογή των εργαλείων και των εξουσιών εξυγίανσης θα βασιστεί στην αποτίμηση της πραγματικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού του ιδρύματος σε βρίσκεται σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας. Η αρχή εξυγίανσης οφείλει, επομένως, να διασφαλίσει τη διενέργεια δίκαιης, συνετής και ρεαλιστικής αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του ιδρύματος από πρόσωπο ανεξάρτητο από κάθε δημόσια αρχή, συμπεριλαμβανομένης της αρχής εξυγίανσης, καθώς και του ιδίου του πιστωτικού ιδρύματος. Ο εν λόγω εκτιμητής διορίζεται από την αρχή εξυγίανσης.

Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης (SRM)

Ο Κανονισμός SRM επέκτεινε τους κανόνες του εγχειριδίου κανόνων για την εξυγίανση των τραπεζών, που περιλαμβάνονται στη BRRD, και δημιούργησε τον SRM, ο οποίος συμπληρώνει τον SSM και συγκεντρώνει βασικές αρμοδιότητες και μέσα για τη διαχείριση της αφερεγγυότητας οποιασδήποτε τράπεζας στην Ευρωζώνη και σε οποιοδήποτε Κράτος Μέλος της Τραπεζικής Ένωσης. Επίσης, ο Κανονισμός SRM θέσπισε το SRB, το οποίο διαθέτει κεντρικές εξουσίες για την εφαρμογή των ενιαίων κανόνων και διαδικασιών εξυγίανσης, καθώς και το SRF, προς υποστήριξη του SRM. Κύριος στόχος του SRM είναι να διασφαλίσει τη σωστή διαχείριση πιθανής μελλοντικής αφερεγγυότητας τραπεζών στην τραπεζική ένωση με ελάχιστο κόστος για τους φορολογούμενους και την πραγματική οικονομία. Το SRB άρχισε τις εργασίες του ως ανεξάρτητος οργανισμός της Ε.Ε. από την 1η Ιανουαρίου 2015 και θα είναι πλήρως λειτουργικό από την 1η Ιανουαρίου 2016. Σύμφωνα με τον Κανονισμό SRM, η εξουσία σχεδιασμού και υλοποίησης της εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων, που εποπτεύονται άμεσα από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, θα μεταβιβαστεί από την υφιστάμενη αρχή εξυγίανσης, την Τράπεζα της Ελλάδος, στο SRB από την 1η Ιανουαρίου 2016. Ο Κανονισμός SRM θέσπισε τα ακόλουθα:

- Ο Κανονισμός SRM εφαρμόζεται σε όλες τις τράπεζες που εποπτεύονται από τον SSM. Συγκεκριμένα, εάν μια εποπτευόμενη τράπεζα παραβιάσει ή ενδέχεται να παραβιάσει στο εγγύς μέλλον τις κεφαλαιακές απαιτήσεις ή τις απαιτήσεις ρευστότητας (π.χ. λόγω ταχείας επιδείνωσης της χρηματοοικονομικής κατάστασής της, ιδίως λόγω επιδείνωσης της κατάστασης της ρευστότητας ή αύξησης του επιπέδου της μόχλευσης ή των μη εξυπηρετούμενων δανείων), η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα θα έχει την εξουσία να επιβάλει μέτρα έγκαιρης παρέμβασης. Τα μέτρα αυτά περιλαμβάνουν την εξουσία της να απαιτήσει αλλαγές στη νομική ή λειτουργική δομή ή την επιχειρηματική στρατηγική μιας τράπεζας και να απαιτήσει από το όργανο διοίκησης τη σύγκληση γενικής συνέλευσης των μετόχων, με δικαίωμα να ορίσει τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και να ζητήσει την εξέταση συγκεκριμένων αποφάσεων προς έγκριση από τη γενική συνέλευση.
- Το SRB θα εκπονεί σχέδια εξυγίανσης και θα υλοποιεί τις διαδικασίες εξυγίανσης άμεσα για όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που εποπτεύονται άμεσα από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, όπως και για τους ομίλους που δραστηριοποιούνται διασυνοριακώς. Οι εθνικές αρχές εξυγίανσης θα εκπονούν σχέδια εξυγίανσης και θα λαμβάνουν αποφάσεις για την εξυγίανση τραπεζών, οι οποίες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επικράτειά τους και δεν υπόκεινται σε πλήρη άμεση εποπτεία από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα χρησιμοποιούνται κεφάλαια από το SRF. Τα Κράτη Μέλη έχουν την ευχέρεια να επιλέξουν την ανάληψη άμεσης ευθύνης για το σύνολο των τραπεζών τους από το SRB. Σε κάθε περίπτωση, το SRB θα λαμβάνει αποφάσεις για όλες τις τράπεζες, ακόμα και για εκείνες που δραστηριοποιούνται μόνο σε μία χώρα και δεν υπόκεινται σε πλήρη άμεση εποπτεία από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, εφόσον πρόκειται να χρησιμοποιηθούν κεφάλαια για την εξυγίανσή τους από το SRF.
- Η λήψη αποφάσεων σε κεντρικό επίπεδο οικοδομείται στη βάση ενός ισχυρού SRB, το οποίο αποτελείται από μόνιμα μέλη, καθώς και από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το Συμβούλιο της Ε.Ε., την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τις εθνικές αρχές εξυγίανσης. Στις περισσότερες περιπτώσεις, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα θα γνωστοποιεί την αφερεγγυότητα μιας τράπεζας στο SRB, στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και στις οικείες εθνικές αρχές εξυγίανσης. Κατόπιν, το SRB θα αξιολογεί κατά πόσον υφίσταται συστημική απειλή και λύση από τον ιδιωτικό τομέα.

- Σε ορισμένες περιπτώσεις, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης που το ίδρυμα βρίσκεται σε σημείο μη βιωσιμότητας ή απαιτούνται συγκεκριμένα είδη έκτακτης δημόσιας χρηματοοικονομικής στήριξης, το SRB σε συνεργασία με τις αρμόδιες εθνικές αρχές εξυγίανσης μπορεί να λάβει μέτρα προ της εξυγίανσης. Τα μέτρα αυτά περιλαμβάνουν τη μείωση της αξίας και την ακύρωση μετοχών ή άλλων τίτλων ιδιοκτησίας καθώς και τη μετατροπή κεφαλαιακών μέσων, όπως τα κεφαλαιακά μέσα Κατηγορίας 2, σε μετοχές και άλλους τίτλους ιδιοκτησίας.
- Εάν μια τράπεζα πληροί τις προϋποθέσεις για να εξυγιανθεί, το SRB μπορεί να υιοθετήσει σχέδιο εξυγίανσης (για τις προϋποθέσεις της εξυγίανσης, βλ. ανωτέρω «*Ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων*»).
- Στο πλαίσιο της κατάρτισης του σχεδίου εξυγίανσης, το SRB εντοπίζει όλα τα ουσιώδη εμπόδια στη διαδικασία εξυγίανσης, και δύναται να απαιτήσει, εφόσον είναι απαραίτητο, την εξάλειψή τους. Για το σκοπό αυτό, το σχέδιο εξυγίανσης θα εκθέτει τις επιλογές εφαρμογής των εργαλείων εξυγίανσης και άσκησης των εξουσιών εξυγίανσης επί του πιστωτικού ιδρύματος (για την περιγραφή των σχετικών εργαλείων και εξουσιών, βλ. ανωτέρω «*Ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων*»).
- Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση εκείνων των σημείων της απόφασης του SRB που εμπίπτουν στη διακριτική ευχέρειά του και την αποδοχή ή την απόρριψη του σχεδίου εξυγίανσης. Η απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής τελεί υπό την αποδοχή ή την εναντίωση του Συμβουλίου της Ε.Ε. (σιωπηλή διαδικασία/silence procedure) μόνον σε περίπτωση τροποποίησης του ποσού που αντλείται από τους πόρους του SRF ή εφόσον δεν συντρέχει δημόσιο συμφέρον για την εξυγίανση μιας τράπεζας. Εάν το Συμβούλιο της Ε.Ε. ή η Ευρωπαϊκή Επιτροπή αντιταχθεί στο σχέδιο εξυγίανσης, το SRB θα έχει την υποχρέωση να το τροποποιήσει. Το το σχέδιο εξυγίανσης θα υλοποιείται από τις εθνικές αρχές εξυγίανσης. Εφόσον η εξυγίανση συνεπάγεται την παροχή κρατικής ενίσχυσης, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα πρέπει να την εγκρίνει πριν από την υιοθέτηση του σχεδίου εξυγίανσης από το SRB.
- Η ολομέλεια του SRB θα είναι αρμόδια για τη λήψη γενικής φύσεως αποφάσεων και συγκεκριμένων αποφάσεων εξυγίανσης που ενέχουν τη χρήση πλέον των €5 δισ. από τα κεφάλαια του SRF. Η εκτελεστική συνεδρίαση του SRB θα είναι αρμόδια για τη λήψη αποφάσεων για τράπεζες ή για ομίλους τραπεζών, εφόσον η χρήση κεφαλαίων από το SRF υπολείπεται των ανωτέρω ορίου. Το SRB θα απαρτίζεται από τον Πρόεδρό του, τέσσερα μόνιμα μέλη και ένα μέλος που θα διορίζεται από κάθε συμμετέχον Κράτος Μέλος και θα εκπροσωπεί την εθνική αρχή εξυγίανσης, ενώ η Ευρωπαϊκή Επιτροπή και η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα θα εκπροσωπούνται στην ολομέλεια και στις εκτελεστικές συνεδριάσεις του SRB με μόνιμους παρατηρητές. Επιπλέον, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι θα ληφθούν υπόψη τα συμφέροντα όλων των Κρατών Μελών επί των οποίων η εξυγίανση έχει κάποια επίπτωση, τα Κράτη Μέλη που πιθανόν να επηρεαστούν από την εξυγίανση θα συμμετέχουν στην παραπάνω συνεδρίαση. Κανείς από τους συμμετέχοντες στις συνεδριάσεις δεν θα έχει δικαίωμα αρνησικυρίας.
- Ακόμη, το SRB είναι υπεύθυνο για τον προσδιορισμό του ελάχιστου ποσού ιδίων κεφαλαίων και επιλέξιμων υποχρεώσεων, με το οποίο οι τράπεζες οφείλουν να συμμορφώνονται ανά πάσα στιγμή (βλ. «*Ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων*»). Ως επιλέξιμες νοούνται οι υποχρεώσεις, επί των οποίων είναι δυνατόν να εφαρμοστεί το εργαλείο της αναδιάρθρωσης παθητικού. Αντιστοίχως, το Συμβούλιο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας εξέδωσε πρόταση για την εφαρμογή αρχών σχετικά με την ικανότητα πλήρους απορρόφησης ζημιών (total loss absorbency capacity) ως πρότυπο για τις παγκοσμίως συστημικά σημαντικές τράπεζες. Η πρόταση προβλέπει ότι μόνο Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1, επιπλέον αυτού που απαιτείται για την ικανοποίηση των ελάχιστων κεφαλαιακών αναγκών και των απαιτήσεων ικανότητας πλήρους απορρόφησης ζημιών, μπορεί να προσμετρηθεί στα εποπτικά κεφαλαιακά αποθέματα.
- Όλες οι τράπεζες των συμμετεχόντων Κρατών Μελών θα καταβάλλουν εισφορές στο SRF. Ο στόχος του SRF είναι να συγκεντρώσει κεφάλαια ύψους 55 δισ. ευρώ και έχει τη δυνατότητα δανεισμού, εφόσον αυτό αποφασιστεί από την ολομέλεια του SRB. Το SRF ανήκει στο SRB και

διοικείται από αυτό. Τα κεφάλαια του SRF στοχεύεται να φθάσουν ποσοστό τουλάχιστον 1% των εγγυημένων καταθέσεων όλων των πιστωτικών ιδρυμάτων των Κρατών Μελών που συμμετέχουν στην Τραπεζική Ένωση εντός περιόδου οκτώ ετών. Κατά τη διάρκεια αυτής της μεταβατικής περιόδου, το SRF που θεσπίστηκε από τον Κανονισμό SRM, θα απαρτίζεται από εθνικά σκέλη, τα οποία θα αντιστοιχούν στα συμμετέχοντα Κράτη Μέλη. Οι πόροι που θα σωρευθούν σε αυτά τα σκέλη θα αμοιβαιοποιηθούν προοδευτικώς εντός περιόδου οκτώ ετών. Η σύσταση του SRF και των εθνικών σκελών του, όπως οι αποφάσεις για τη χρήση τους, ρυθμίζονται στον Κανονισμό SRM, ενώ η μεταφορά εθνικών πόρων στο SRF και η ενεργοποίηση της αμοιβαιοποίησης των εισφορών ρυθμίζονται σε διακυβερνητική συμφωνία της 21ης Μάιου 2014 μεταξύ των Κρατών Μελών που συμμετέχουν στον SRM. Επίσης, στις 24 Νοεμβρίου 2014, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υιοθέτησε μια εκτελεστική πράξη του Συμβουλίου για τον υπολογισμό των εισφορών των τραπεζών στο SRF, ενώ στις 22 Ιανουαρίου 2015, εκδόθηκε ο Εκτελεστικός Κανονισμός 2015/81/ΕΕ του Συμβουλίου περί ενιαίων όρων εφαρμογής του Κανονισμού SRM όσον αφορά τις εκ των προτέρων εισφορές στο SRF.

Ο Κανονισμός SRM θα εφαρμόζεται από την 1η Ιανουαρίου 2016, με εξαίρεση ορισμένες διατάξεις του, όπως προβλέπεται σε αυτόν. Οι εισφορές προς το SRF από την 1η Ιανουαρίου 2016 αναμένεται να αυξήσουν τις δαπάνες του Ομίλου και ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τις αξιολογήσεις της πιστοληπτικής του ικανότητας.

Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων

Το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων («**ΤΕΚΕ**») είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου και καθολικός διάδοχος του πρώην Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων. Τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα, εκτός ορισμένων εξαιρέσεων, και τα υποκαταστήματα στην Ελλάδα πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν ιδρυθεί σε τρίτες χώρες που δεν είναι μέλη της Ε.Ε. και δεν καλύπτονται από σύστημα εγγύησης ισοδύναμο με αυτό του ΤΕΚΕ συμμετέχουν υποχρεωτικά στο ΤΕΚΕ. Ελληνικά υποκαταστήματα αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν συσταθεί σε Κράτη Μέλη της Ε.Ε. δύνανται να συμμετέχουν στο ΤΕΚΕ προαιρετικά.

Το ΤΕΚΕ εποπτεύεται από τον Υπουργό Οικονομικών και διοικείται από επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο. Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διορίζεται ένας εκ των Υποδιοικητών της Τράπεζας της Ελλάδος. Από τα υπόλοιπα έξι μέλη, ένα προέρχεται από το Υπουργείο Οικονομικών, τρία από την Τράπεζα της Ελλάδος και δύο από την Ελληνική Ένωση Τραπεζών. Το Διοικητικό Συμβούλιο, απαρτιζόμενο από τα μέλη που προτείνονται από τους ανωτέρω φορείς διορίζεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και έχει πενταετή θητεία. Όταν καλείται να αποφασίσει για θέματα εξυγίανσης σε σχέση με συγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα, το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΕΚΕ δε θα περιλαμβάνει μέλη από την Ελληνική Ένωση Τραπεζών.

Σκοπός του ΤΕΚΕ είναι (α) η καταβολή αποζημιώσεων (i) στους καταθέτες των συμμετεχόντων πιστωτικών ιδρυμάτων που θα βρεθούν σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις προς αυτούς υποχρεώσεις τους («**Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων**») και (ii) σε επενδυτές - πελάτες των συμμετεχόντων πιστωτικών ιδρυμάτων σε περίπτωση που αυτά τα πιστωτικά ιδρύματα περιέλθουν σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις προς αυτούς υποχρεώσεις που απορρέουν από την παροχή των «καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών» που ορίζονται στο Ν. 3606/2007 (άρθρο 4, παρ. 1 (α)-(δ), (στ), (ζ) και η παρεπόμενη επενδυτική υπηρεσία του άρθρου 4, παρ. 2 (α)) («**Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων»**), και (β) η παροχή χρηματοδότησης στην περίπτωση είτε μεταβίβασης περιουσιακών στοιχείων πιστωτικού ιδρύματος προς άλλο πιστωτικό ίδρυμα ή προς άλλο πρόσωπο είτε μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος που δύναται να συσταθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος σύμφωνα με τα άρθρα 38 και 40 του Ν. 4335/2015 («**Σκέλος Εξυγίανσης**»).

Μετά τη θέση σε ισχύ του Ν. 4335/2015, το Σκέλος Εξυγίανσης είναι το ελληνικό «ταμείο εξυγίανσης» με στόχο τη διασφάλιση της εφαρμογής από τη Τράπεζα της Ελλάδος, υπό την ιδιότητά της ως εθνική αρχή εξυγίανσης σύμφωνα με τη BRRD, των εργαλείων και των εξουσιών εξυγίανσης σύμφωνα με τους στόχους και τις αρχές εξυγίανσης που τίθενται στα άρθρα 31 και 34 του Ν. 4335/2015 (τα οποία αντανακλούν τα άρθρα 31 και 34 της BRRD). Επίσης, το ΤΕΚΕ δύναται να λαμβάνει δάνειο εξυγίανσης από το ΤΧΣ για την κάλυψη δαπανών για τη χρηματοδότηση διαδικασιών εξυγίανσης δυνάμει του Ν. 4340/2015, που τροποποίησε μεταξύ άλλων το Ν. 3864/2010. Για την αποπληρωμή του δανείου αυτού θα ευθύνονται ως εγγυητές τα πιστωτικά

ιδρύματα που συμμετέχουν στο ΤΕΚΕ κατά το λόγο εισφορών τους προς το Σκέλος Εξυγίανσης ή το Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων, κατά περίπτωση.

Υπό το Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων, το ανώτατο όριο κάλυψης σύμφωνα με το Ν. 3746/2009 για κάθε καταθέτη με καταθέσεις που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των "εξαιρούμενων καταθέσεων" και για το σύνολο των καταθέσεών του σε πιστωτικό ίδρυμα που καλύπτεται από το ΤΕΚΕ αφαιρουμένων των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεών του έναντι του ιδίου πιστωτικού ιδρύματος ανέρχεται σε €100.000. Υπό το Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων, το ανώτατο όριο κάλυψης ως προς τις καλυπτόμενες υπηρεσίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ανέρχεται σε €30.000 για το σύνολο των απαιτήσεων επενδυτή-πελάτη έναντι ορισμένου συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος, ανεξαρτήτως καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, αριθμού λογαριασμών, νομίσματος και τόπου παροχής της υπηρεσίας. Ορισμένες καταθέσεις και επενδυτικές υπηρεσίες που αναφέρονται στα άρθρα 11 και 12 του Ν. 3746/2009, εξαιρούνται από τις καλύψεις του ΤΕΚΕ.

Σύμφωνα με το Ν. 3746/2009, όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα υποχρεούνται να συμμετέχουν στο Σκέλος Εξυγίανσης, ενώ σύμφωνα με το Ν. 4335/2015, το Σκέλος Εξυγίανσης έχει την εξουσία να εισπράττει εισφορές εκ των προτέρων από τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένων των υποκαταστημάτων πιστωτικών ιδρυμάτων που είναι εγκατεστημένα σε χώρες εκτός Ε.Ε., που υπολογίζονται ανάλογα με το προφίλ κινδύνου των πιστωτικών ιδρυμάτων με βάση τα κριτήρια που τίθενται στον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής που εκδόθηκε κατ' εξουσιοδότηση του άρθρου 103(7) της BRRD. Όταν εφαρμόζεται το άρθρο 99 του Ν. 4335/2015, τα πιστωτικά ιδρύματα καταβάλουν έκτακτες εισφορές εκ των υστέρων, υπολογιζόμενες δυνάμει απόφασης της Τράπεζας της Ελλάδος ενεργούσης υπό την ιδιότητα της ως της ελληνικής αρχής εξυγίανσης.

Οι πόροι του ΤΕΚΕ προέρχονται από τις αρχικές, τις τακτικές και έκτακτες εισφορές των συμμετεχόντων πιστωτικών ιδρυμάτων, από δωρεές, από τη ρευστοποίηση απαιτήσεων και τα έσοδα από τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων του. Το Σκέλος Εξυγίανσης χρηματοδοτείται από τις εκ των προτέρων και εκ των υστέρων εισφορές, που αναφέρονται ανωτέρω, και από εναλλακτικά μέσα χρηματοδότησης του άρθρου 105 της BRRD.

Η Οδηγία 2014/49/ΕΕ για τα συστήματα εγγύησης καταθέσεων, που τέθηκε σε ισχύ τον Ιούνιο 2014, αποσκοπεί να ενισχύσει την προστασία των καταθέσεων των πολιτών σε περίπτωση αφερεγγυότητας τράπεζας και το ρόλο των συστημάτων εγγύησης καταθέσεων για τη χρηματοπιστωτική ασφάλεια. Η Ελλάδα δεν έχει ακόμη ενσωματώσει την Οδηγία 2014/49/ΕΕ.

Διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων

Σύμφωνα με τον Ν. 4224/2013 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 6/2014, συστάθηκε κυβερνητικό συμβούλιο διαχείρισης ιδιωτικού χρέους (το «**Κυβερνητικό Συμβούλιο Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους»**) με τους ακόλουθους σκοπούς:

- τη διαμόρφωση πολιτικών σχετικά με την οργάνωση ενός ολοκληρωμένου μηχανισμού αποτελεσματικής διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων ιδιωτικών δανείων,
- την κατάθεση προτάσεων τροποποιήσεων του υφιστάμενου νομικού πλαισίου σε θέματα ουσίας και διαδικασίας για την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας στην επίλυση θεμάτων ιδιωτικού χρέους, συμπεριλαμβανομένης της επιτάχυνσης των διαδικασιών αναφορικά με τις καθυστερούμενες αποπληρωμές και τη βελτίωση του θεσμικού πλαισίου που διέπει την αγορά ακινήτων,
- την κατάρτιση δράσεων ευαισθητοποίησης για την άμεση και αποτελεσματική ενημέρωση και υποστήριξη των πολιτών και άλλων ενδιαφερόμενων μερών σχετικά με τη λήψη αποφάσεων επί των ανωτέρω θεμάτων,
- τη δημιουργία ενός δικτύου παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών για θέματα διαχείρισης οφειλών, και
- την διαμόρφωση και επίβλεψη τήρησης των αναγκαίων χρονοδιαγραμμάτων για την υλοποίηση ενός στρατηγικού σχεδίου για την αποτελεσματικότερη αντιμετώπιση του ιδιωτικού χρέους.

Επιπλέον, ο Ν. 4224/2013 προβλέπει ότι το Κυβερνητικό Συμβούλιο Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους ορίζει τις αρχές που σχετίζονται με τον «συνεργάσιμο δανειολήπτη» και προβαίνει στην εκτίμηση των «εύλογων δαπανών διαβίωσης», με βάση τα ετήσια στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Υπηρεσίας.

Η Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος 42/30.5.2014 («**Απόφαση 42/2014**») καθόρισε το πλαίσιο των υποχρεώσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων αναφορικά με τη διαχείριση των σε καθυστέρηση και μη εξυπηρετούμενων δανείων, προβλέποντας για τη διαχείριση των εν λόγω δανείων τη δημιουργία ανεξάρτητης μονάδας κάθε πιστωτικού ιδρύματος και τη θέσπιση διακριτής διαδικασίας, η οποία θα υποστηρίζεται από τα κατάλληλα μηχανογραφικά συστήματα, και την περιοδική υποβολή αναφορών προς τη διοίκηση των πιστωτικών ιδρυμάτων και την Τράπεζα της Ελλάδος. Επιπλέον, η Απόφαση 42/2014 παρέχει ενδεικτικό κατάλογο βασικών υποδειγμάτων ρύθμισης δανείων.

Η Απόφαση 42/2014 συμπληρώθηκε από την Απόφαση 116/25.8.2014 της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος η οποία θέσπισε κώδικα δεοντολογίας για τη διαχείριση των μη-εξυπηρετούμενων δανείων (ο «**Κώδικας Δεοντολογίας»**) που εκδόθηκε δυνάμει της εξουσιοδότησης που δόθηκε στην Τράπεζας της Ελλάδος από τον Ν. 4224/2013.

Ο Κώδικας θεσπίζει γενικές αρχές συμπεριφοράς για πιστωτές και οφειλέτες και υιοθετεί βέλτιστες πρακτικές, οι οποίες έχουν ως στόχο την ενίσχυση του κλίματος εμπιστοσύνης, την αμοιβαία δέσμευση και την ανταλλαγή μεταξύ δανειολήπτη και ιδρύματος της αναγκαίας πληροφόρησης, προκειμένου κάθε πλευρά να είναι σε θέση να σταθμίσει τα οφέλη ή τις συνέπειες εναλλακτικών λύσεων εξυπηρέτησης (λύσεις ρύθμισης) ή οριστικού διακανονισμού (λύσεις οριστικής διευθέτησης) των δανείων σε καθυστέρηση, των οποίων η σύμβαση δεν έχει καταγγελθεί, με τελικό σκοπό την επιλογή της καταλληλότερης λύσης λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες του κάθε οφειλέτη. Εφαρμόζεται σε πιστωτικά και χρηματοδοτικά ιδρύματα με την έννοια του άρθρου 4 του CRR. Για τους σκοπούς του Κώδικα Δεοντολογίας, "δάνειο" σημαίνει κάθε μορφής οφειλή έναντι ιδρύματος που εφαρμόζει τον Κώδικα.

Ο Κώδικας Δεοντολογίας (ο οποίος τροποποιήθηκε και συμπληρώθηκε μεταγενέστερα με αποφάσεις τις Τράπεζας της Ελλάδος), υιοθετεί τους ορισμούς του «συνεργάσιμου δανειολήπτη» και των «ευλόγων δαπανών διαβίωσης» του Ν. 4224/2013. Ένας δανειολήπτης θεωρείται συνεργάσιμος εάν: (i) παρέχει στο δανειστή του πλήρη και επικαιροποιημένα στοιχεία επικοινωνίας δικά του ή του αντικλήτου του, (ii) είναι διαθέσιμος σε επικοινωνία με τον δανειστή και ανταποκρίνεται με ειλικρίνεια και σαφήνεια, σε κλήσεις και επιστολές του δανειστή εντός 15 εργάσιμων ημερών, (iii) προβαίνει σε πλήρη και ειλικρινή γνωστοποίηση πληροφοριών προς το δανειστή του, αναφορικά με την τρέχουσα οικονομική του κατάσταση, εντός 15 εργασίμων ημερών από την ημέρα μεταβολής της ή από το σχετικό αίτημα του δανειστή, (iv) προβαίνει σε πλήρη και ειλικρινή γνωστοποίηση προς το δανειστή οποιασδήποτε πληροφορίας, η οποία ενδεχομένως θα είχε σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική του κατάσταση, εντός 15 εργάσιμων ημερών από την ημέρα που θα περιέλθει σε γνώση του η εν λόγω πληροφόρηση και (v) συναινεί σε διερεύνηση εναλλακτικής πρότασης αναδιάρθρωσης της οφειλής του.

Ο Κώδικας Δεοντολογίας απαιτεί λεπτομερείς γραπτές διαδικασίες για τα δάνεια σε καθυστέρηση με αναφορά στις κατηγορίες οφειλετών, γραπτές διαδικασίες για την αξιολόγηση των ενστάσεων από τριμελείς επιτροπές ενστάσεων, κατάλληλο προσωπικό για τον αποτελεσματικό χειρισμό υποθέσεων που εμπίπτουν εντός του πεδίου εφαρμογής του Κώδικα Δεοντολογίας, λεπτομερείς γραπτές διαδικασίες για τις επικοινωνίες με τους οφειλέτες, τυποποίηση του περιεχομένου των επικοινωνιών, συμμόρφωση με τις οδηγίες του Κώδικα Δεοντολογίας αναφορικά με τον τρόπο, τις ώρες και την εμπιστευτικότητα των επικοινωνιών, προβλέψεις εκπαίδευσης για το προσωπικό, εγκαταστάσεις επικοινωνίας για την υποβολή ερωτημάτων, δηλώσεων, εγγράφων και δικαιολογητικών από τους οφειλέτες και τη, διαθεσιμότητα ενημερωτικών φυλλαδίων και άλλου ενημερωτικού υλικού για τους οφειλέτες (σε έντυπη μορφή και σε ευκόλως προσβάσιμη, φιλική προς το χρήστη, ιστοσελίδα ειδικά προορισμένη για δάνεια σε καθυστέρηση).

Περαιτέρω περιλαμβάνονται ειδικές προϋποθέσεις αναφορικά με τις διαδικασίες για τα δάνεια σε καθυστέρηση, τις διαδικασίες για την αξιολόγηση των ενστάσεων και το χειρισμών των «μη-συνεργάσιμων» οφειλετών. Κάθε πιστωτικό ή χρηματοδοτικό ίδρυμα που δεσμεύεται από τον Κώδικα Δεοντολογίας θα πρέπει να είναι σε θέση να αποδείξει στην Τράπεζα της Ελλάδος τη συμμόρφωση του με τις επιταγές του Κώδικα Δεοντολογίας.

Ο Ν. 4224/2013 προβλέπει ότι ο Συνήγορος του Καταναλωτή θα λειτουργήσει ως διαμεσολαβητής μεταξύ δανειστών και οφειλετών με σκοπό τη ρύθμιση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, ιδίως αναφορικά με

θέματα που άπτονται της εφαρμογής του Κώδικας Δεοντολογίας Τραπεζών για τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Οι όροι και οι διαδικασίες για τη διαμεσολάβηση που πραγματοποιείται από το Συνήγορο του Καταναλωτή καθορίζονται δυνάμει της Υπουργικής Απόφασης 5921/2015.

Στο Ν. 4224/2013 προστέθηκε προσφάτως δυνάμει του Ν. 4336/2015 διάταξη, η οποία προβλέπει τη δημιουργία Ειδικής Γραμματείας για τη Διαχείριση του Ιδιωτικού Χρέους. Η Ειδική Γραμματεία θα συνδράμει το Κυβερνητικό Συμβούλιο Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους, θα ορίσει πολιτικές για την παροχή ενημέρωσης και συμβουλών σε οφειλέτες που χαρακτηρίζονται καταναλωτές και θα συντονίσει το έργο όλων των συναρμοδίων φορέων. Θα αποτελείται από 30 περιφερειακά κέντρα τα οποία θα επανδρωθούν με εξειδικευμένους εξωτερικούς συμβούλους από τους οποίους οι οφειλέτες θα μπορούν να ενημερωθούν και να λάβουν οικονομικές ή νομικές συμβουλές.

Τέλος, σύμφωνα με το Ν. 4340/2015, που τροποποίησε μεταξύ άλλων το Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ μπορεί, στο πλαίσιο εκπλήρωσης του σκοπού του για τη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, να διευκολύνει τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Ρύθμιση Οφειλών Υπερχρεωμένων Φυσικών Προσώπων

Ο Ν. 3869/2010 για τη «ρύθμιση οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων» θεσπίστηκε στις 3 Αυγούστου 2010 και κατόπιν τροποποιήθηκε κυρίως από τους νόμους 3996/2011, 4161/2013 και, πιο πρόσφατα, από τον Ν. 4336/2015 καθώς και τον Ν. 4346/2015. Ο Ν. 3869/2010 επιτρέπει σε υπερχρεωμένους οφειλέτες οι οποίοι, χωρίς δόλο, έχουν περιέλθει σε αποδεδειγμένη κατάσταση μόνιμης αδυναμίας πληρωμής των ληξιπρόθεσμων οφειλών τους, να υποβάλουν αίτηση για τη ρύθμιση των οφειλών τους. Όλοι οι ιδιώτες, τόσο οι καταναλωτές όσο και οι επαγγελματίες, υπόκεινται στις διατάξεις του Ν. 3869/2010, υπό την προϋπόθεση ότι δεν έχουν πτωχευτική ικανότητα σύμφωνα με τον Πτωχευτικό Κώδικα.

Ο σκοπός της πρόσφατης τροποποίησης του Ν. 3869/2010 από τον Ν. 4336/2015 ήταν να τον καταστήσει πιο αποτελεσματικό διασφαλίζοντας αποτελεσματική δικαστική προστασία σε υπερχρεωμένα φυσικά πρόσωπα ενώ συγχρόνως προστατεύοντας τους πιστωτές από καταχρήσεις των διαδικασιών από τους οφειλέτες. Επιπροσθέτως αρκετών τροποποιήσεων που σκοπούν να επισπεύσουν και να τυποποιήσουν τις διαδικασίες, ο Ν. 4336/2015 εισήγαγε: (α) την προϋπόθεση για τον οφειλέτη να είναι «συνεργάσιμος δανειολήπτης» τόσο ως προϋπόθεση για την ειδική δικαστική προστασία για μικροοφειλές όσο και ως συνεχή γενική υποχρέωση σε όλες τις διαδικασίες, και (β) την έννοια των «ευλόγων δαπανών διαβίωσης», οι οποίες λαμβάνονται υπόψη από το δικαστήριο για τον καθορισμό των πληρωτέων από τον οφειλέτη δόσεων. Επίσης, ο Ν. 4336/2015 εισήγαγε μέτρα προκειμένου να αντιμετωπιστεί η μεγάλη συσσώρευση υποθέσεων (π.χ. αυξάνοντας τον αριθμό των δικαστών και του δικαστικού προσωπικού).

Οι νέες τροποποιήσεις που επέφερε ο Ν. 4346/2015, μεταξύ άλλων, θέτουν τις προϋποθέσεις για: (α) την προστασία της κύριας κατοικίας του οφειλέτη από εκποίηση, και (β) τη μερική κάλυψη από το Ελληνικό Δημόσιο του ποσού της μηνιαίας καταβολής οφειλέτη που ορίζει δικαστική απόφαση. Επίσης, προβλέπεται ότι η υποχρέωση του οφειλέτη να επιδεικνύει τη συμπεριφορά του συνεργάσιμου δανειολήπτη καταλαμβάνει και την περίοδο αποπληρωμής σύμφωνα με το σχέδιο διευθέτησης οφειλών. Οι τροποποιήσεις του Ν.3869/2010 δυνάμει του Ν. 4346/2015 τίθενται σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2016.

Ο Ν. 3869/2010 αρχικά επέτρεπε τη ρύθμιση όλων των οφειλών προς πιστωτικά ιδρύματα (καταναλωτικά, επιχειρηματικά και στεγαστικά δάνεια, είτε εξυπηρετούνταν ακριβόχρονα, είτε ήταν σε καθυστέρηση) όπως επίσης και αυτές προς άλλους πιστωτές με την εξαίρεση οφειλών προερχόμενων από αδικοπραξίες που διαπράχθηκαν με δόλο, διοικητικά πρόστιμα, χρηματικές ποινές, οφειλές από φόρους, τέλη προς το Ελληνικό Δημόσιο ή τέλη προς οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης ή οφειλές που προέκυψαν από χορήγηση δανείων από οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης υπό τα άρθρα 15 και 16 του Ν. 3586/2007.

Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις που εισήχθησαν με τον Ν. 4336/2015 το πεδίο εφαρμογής του νόμου πλέον καλύπτει όλες τις οφειλές προς ιδιώτες (αλλά εξαιρώντας οφειλές που προέρχονται από αδικοπραξίες τελεσθείσες με βαρεία αμέλεια ή διατροφή συζύγου ή ανηλίκου τέκνου). και έχει επεκταθεί να καλύπτει επίσης οφειλές προς το Ελληνικό δημόσιο, τη φορολογική διοίκηση, τους οργανισμούς τοπικής αυτοδιοίκησης α' και β' βαθμού, όσο και τους οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης, υπό την προϋπόθεση ότι οι εν λόγω οφειλές συνυπάρχουν με οφειλές προς ιδιώτες πιστωτές. Επιπλέον, σύμφωνα με τις τελευταίες τροποποιήσεις του νόμου, ο οφειλέτης δύναται να επιλέξει να συμπεριλάβει οφειλές οι οποίες κατά την ημερομηνία κατάθεσης της αίτησης, τελούν σε αναστολή διοικητική, δικαστική ή εκ του νόμου ή έχουν υπαχθεί σε

ρύθμιση ή διευκόλυνση τμηματικής καταβολής, η οποία είναι ακόμη σε ισχύ κατά το χρόνο υποβολής της αίτησης.

Οι οφειλές θα πρέπει να έχουν γεννηθεί τουλάχιστον ένα έτος πριν από την ημερομηνία κατάθεσης της αίτησης και απαλλαγή από τα χρέη επιτρέπεται μόνον μια φορά. Η διαδικασία έχει τρία στάδια: (1) την προαιρετική διαδικασία προδικαστικού συμβιβασμού, (β) το δικαστικό συμβιβασμό, και (3) τη δικαστική ρύθμιση της οφειλής.

Για τους σκοπούς αυτών των διαδικασιών, οι τράπεζες υποχρεούνται, μέσα σε δέκα εργάσιμες ημέρες από την υποβολή σε αυτά σχετικού αιτήματος του οφειλέτη, να του παραδώσουν χωρίς επιβάρυνση αναλυτική κατάσταση των προς αυτά οφειλών του (περιλαμβάνοντας κεφάλαιο, τόκους και έξοδα, καθώς και το επιτόκιο με το οποίο εκτοκίζεται η οφειλή), καθώς και συγχρόνως να τον ενημερώσουν εγγράφως για το ποσό που αντιστοιχεί στο 10% της τελευταίας ενήμερης δόσης. Ομοίως, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις που πραγματοποιήθηκαν δυνάμει του Ν. 4336/2015, εντός της ίδιας χρονικής περιόδου, και κατόπιν της υποβολής σχετικού αιτήματος από τον οφειλέτη, το δημόσιο, η φορολογική διοίκηση, οι οργανισμοί τοπικής αυτοδιοίκησης α' και β' βαθμού και οι οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης υποχρεούνται να παραδώσουν στον οφειλέτη πλήρη ανάλυση των βεβαιωμένων οφειλών του προς αυτά τα μέρη.

Για την έναρξη των διαδικασιών, ο οφειλέτης υποχρεούται να αιτηθεί στο τοπικό Ειρηνοδικείο και να παρουσιάσει αποδεικτικό υλικό αναφορικά με την περιουσία του, το εισόδημα του, τους πιστωτές, τις οφειλές, τυχόν μεταβιβάσεις εμπραγμάτων δικαιωμάτων του επί ακινήτων, στις οποίες ο οφειλέτης προέβη την τελευταία τριετία πριν από την ημερομηνία κατάθεσης της αίτησης, τυχόν σχέδιο για διευθέτηση των οφειλών ή αίτημα για ολική διαγραφή των χρεών (όπου επιτρέπεται, σύμφωνα με την τροποποίηση δυνάμει του Ν. 4336/2015). Ο Ν. 4346/2015 εισήγαγε διάταξη με την οποία, επί αιτήσεων που έχουν υποβληθεί πριν την έναρξη ισχύος του και δεν έχουν συζητηθεί, οι οφειλέτες υποχρεούνται να υποβάλουν επικαιροποιημένα τα ανωτέρω στοιχεία και τυχόν παράλειψη θεωρείται παράβαση καθήκοντος ειλικρινούς δήλωσης

Από την υποβολή της αίτησης για ρύθμιση και μέχρι την έκδοση της σχετικής δικαστικής απόφασης, ο οφειλέτης οφείλει να καταβάλλει τμήμα του εισοδήματος του στους πιστωτές του σε μηνιαίες καταβολές. Ειδικότερα, το ελάχιστο ποσό που θα καταβάλλεται από τον οφειλέτη αντιστοιχεί στο 10 τοις εκατό των δόσεων που ο αϊτών όφειλε να καταβάλει σε όλους τους δανειστές την ημέρα της κατάθεσης της αίτησης (όχι λιγότερο από €40 μηνιαίως).

Έως την «ημέρα της επικύρωσης» (κατά την οποία ο προδικαστικός συμβιβασμός επικυρώνεται από το δικαστήριο ή η έκδοση προσωρινής διαταγής συζητείται) ή, στην περίπτωση της αίτησης για υποβολή στη διαδικασία για την ταχεία διευθέτηση μικροοφειλών, έως την ημέρα συζήτησης της εν λόγω αίτησης, απαγορεύεται η λήψη καταδιωκτικών μέτρων κατά του οφειλέτη όσον αφορά τις απαιτήσεις των πιστωτών που έχουν περιληφθεί στην αίτηση του και η μεταβολή της πραγματικής και νομικής κατάστασης της περιουσίας του. Η διάρκεια της προσωρινής διαταγής η οποία δύναται να εκδοθεί την «ημέρα της επικύρωσης» δεν μπορεί να υπερβαίνει τους έξι μήνες. Σε περίπτωση που η συζήτηση της αίτησης έχει προσδιορισθεί σε βραχύτερο χρόνο από το όριο των έξι μηνών, η διάρκεια της προσωρινής διαταγής δεν μπορεί να υπερβεί την εν λόγω ημερομηνία συζήτησης.

Εάν το σχέδιο διευθέτησης των οφειλών δεν γίνεται δεκτό από τους πιστωτές ή οι προϋποθέσεις για την αντικατάσταση της συναίνεσης των πιστωτών που δεν συμφώνησαν δεν πληρούνται, οι διαδικασίες για την απαλλαγή και τη ρύθμιση της οφειλής ενεργοποιούνται. Σε αυτή την περίπτωση, το δικαστήριο εκδίδει απόφαση επί της αίτησης. Εάν το δικαστήριο κρίνει πως η περιουσία και το εισόδημα του οφειλέτη δεν είναι επαρκή, αφού λάβει υπόψη τις ειδικές συνθήκες της υπόθεσης, θα καθορίσει το ποσό που ο οφειλέτης θα πρέπει να καταβάλλει, σε μηνιαία βάση για περίοδο τριών έως πέντε ετών (ή έως τριών ετών για αιτήσεις υπό τις τροποποιημένες διατάξεις) απευθείας σε όλους τους πιστωτές του (εκτός αν το δικαστήριο ορίσει διαφορετικά).

Εάν το δικαστήριο κρίνει ότι απαιτείται η ρευστοποίηση της περιουσίας του οφειλέτη, ορίζει εκκαθαριστή. Ωστόσο, είναι δυνατό για τον οφειλέτη να ζητήσει την εξαίρεση της κύριας κατοικίας του από την περιουσία που θα εκκαθαριστεί (όχι μόνον στην περίπτωση κυριότητας αλλά και στην περίπτωση που έχει τη ψιλή κυριότητα ή επικαρπία). Ειδικότερα, με την νέα τροποποίηση που επέφερε η παρ. 1 του άρθρου 15 του Ν. 4346/2015 (με έναρξη ισχύος την 1η Ιανουαρίου 2016), προβλέπεται ότι:

- Ο οφειλέτης δύναται μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2018 να υποβάλει στο δικαστήριο πρόταση εκκαθάρισης και σχέδιο διευθέτησης και να ζητήσει την εξαίρεση της βεβαρημένης ή μη με εμπράγματη ασφάλεια κύριας κατοικίας του, εφόσον στο πρόσωπο του πληρούνται σωρευτικά ορισμένες προϋποθέσεις: (α) το συγκεκριμένο ακίνητο να χρησιμεύει ως κύρια κατοικία του οφειλέτη, (β) το μηνιαίο διαθέσιμο οικογενειακό εισόδημα να μην υπερβαίνει τις εύλογες δαπάνες διαβίωσης όπως προσδιορίζονται στο Ν. 3869/2010, προσαυξημένες κατά 70%, (γ) η αντικειμενική αξία της κύριας κατοικίας κατά το χρόνο συζήτησης της αίτησης δεν υπερβαίνει τις €180.000 για τον άγαμο οφειλέτη, προσαυξημένη κατά €40.000 για τον έγγαμο οφειλέτη και κατά €20.000 ανά τέκνο και μέχρι τρία τέκνα, και (δ) ο οφειλέτης θα πρέπει να υπήρξε συνεργάσιμος οφειλέτης κατά την έννοια του Κώδικα Δεοντολογίας. Το σχέδιο διευθέτησης οφειλών θα προβλέπει ότι ο οφειλέτης θα καταβάλλει το μέγιστο της δυνατότητας αποπληρωμής του και ότι το καταβλητέο ποσό θα είναι τόσο ώστε οι πιστωτές του να μην, βρεθούν σε χειρότερη οικονομική θέση από αυτήν που θα βρίσκονταν σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης. Με απόφαση της ΤτΕ που πρέπει να εκδοθεί εντός 2015, θα καθορισθούν η διαδικασία και τα κριτήρια που λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό: (α) της μέγιστης ικανότητας αποπληρωμής του οφειλέτη, (β) του ποσού το οποίο θα ελάμβαναν οι πιστωτές σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης, και (γ) της ενδεχομένης ζημίας των πιστωτών.
- Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2018 εφόσον σωρευτικά ισχύουν τα εξής: (α) το συγκεκριμένο ακίνητο χρησιμεύει ως κύρια κατοικία, (β) το διαθέσιμο οικογενειακό εισόδημα του οφειλέτη δεν υπερβαίνει τις εύλογες δαπάνες διαβίωσης, (γ) η αντικειμενική αξία της κύριας κατοικίας κατά το χρόνο συζήτησης της αίτησης δεν υπερβαίνει τις €120.000 για τον άγαμο οφειλέτη, προσαυξημένη κατά €40.000 για τον έγγαμο οφειλέτη και κατά €20.000 ανά τέκνο και μέχρι τρία τέκνα, (δ) ο οφειλέτης είναι συνεργάσιμος δανειολήπτης (κατά την έννοια του Κώδικα Δεοντολογίας), και (ε) ο οφειλέτης έχει πραγματική αδυναμία πληρωμών των μηνιαίων καταβολών, όπως αυτές ορίζονται στο σχέδιο διευθέτησης οφειλών, ο οφειλέτης δικαιούται με αίτησή του να ζητήσει συνεισφορά του Δημοσίου στην εξόφληση των μηνιαίων καταβολών, του σχεδίου διευθέτησης οφειλών. Ο οφειλέτης υποχρεούται να καταβάλει το μέγιστο της δυνατότητας αποπληρωμής του και σε κάθε περίπτωση υποχρεούται στην καταβολή ελάχιστης συνεισφοράς. Η συνεισφορά του Ελληνικού Δημοσίου στο σχέδιο διευθέτησης δεν μπορεί να υπερβαίνει σε διάρκεια τα τρία έτη, Τα κριτήρια προσδιορισμού του ύψους της συνεισφοράς του Δημοσίου, η ελάχιστη συνεισφορά του οφειλέτη καθώς και η διαδικασία εφαρμογής του συγκεκριμένου μηχανισμού οικονομικής ενίσχυσης θα ορισθούν με Κοινή Υπουργική Απόφαση, η οποία αναμένεται να εκδοθεί εντός του 2015. Μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2016 το Δημόσιο έχει τη δυνατότητα να προβεί σε μερική κάλυψη της διαφοράς μεταξύ του ποσού που καταβάλλει ο οφειλέτης που εκπληρώνει τις ανωτέρω προϋποθέσεις και του ποσού που ορίζεται στο σχέδιο διευθέτησης. Στην περίπτωση αυτή το σχέδιο διευθέτησης θεωρείται ότι εξυπηρετείται και οποιοδήποτε μη καταβληθέν ποσό κεφαλαιοποιείται στο υπολειπόμενο ποσό του σχεδίου διευθέτησης οφειλών. Οι όροι και προϋποθέσεις εξόφλησης της εν λόγω οφειλής από το Ελληνικό Δημόσιο για το 2016 θα καθορισθούν με την προαναφερθείσα Κοινή Υπουργική Απόφαση.
- Η εξυπηρέτηση της οφειλής γίνεται με επιτόκιο που δεν υπερβαίνει αυτό της ενήμερης οφειλής ή το μέσο επιτόκιο στεγαστικού δανείου με κυμαινόμενο επιτόκιο κατά τον τελευταίο μήνα για τον οποίο υφίσταται μέτρηση (σύμφωνα με το στατιστικό δελτίο της ΤτΕ) αναπροσαρμοζόμενο με βάση το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ ως επιτόκιο αναφοράς, ή, σε περίπτωση σταθερού επιτοκίου, το μέσο επιτόκιο στεγαστικού δανείου σταθερού επιτοκίου ανάλογης διάρκειας (επίσης σύμφωνα με το στατιστικό δελτίο της ΤτΕ, και χωρίς ανατοκισμό. Η περίοδος τοχρεολυτικής εξόφλησης καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ύψος της οφειλής και την οικονομική δυνατότητα του οφειλέτη και δεν μπορεί να υπερβαίνει τα είκοσι έτη, εκτός αν οι σχετικές πιστωτικές συμβάσεις είχαν μεγαλύτερη διάρκεια, οπότε το δικαστήριο μπορεί να ορίσει μεγαλύτερη διάρκεια, όχι όμως πέραν των τριάντα πέντε ετών. Οι απαιτήσεις των πιστωτών ικανοποιούνται από τις καταβολές του οφειλέτη με αναλογική εφαρμογή των άρθρων 974 ΚπολΔ
- Σε περίπτωση πώλησης του ακινήτου κατά την διάρκεια της ρύθμισης, αν το τίμημα υπερβαίνει το ποσό της διευθετημένης δανειακής οφειλής (όπως αυτή καθορίζεται από τη δικαστική απόφαση), για την οποία έχει εγγραφεί προσημείωση ή υποθήκη στην κύρια κατοικία, τότε, το ήμισυ της διαφοράς κατανέμεται υπέρ των ενέγγυων και προνομιούχων πιστωτών.

Η ομαλή εκπλήρωση από τον οφειλέτη των υποχρεώσεων του σχεδίου διευθέτησης τον απαλλάσσει από κάθε τυχόν υφιστάμενο υπόλοιπο οφειλής έναντι όλων των πιστωτών, ακόμη και έναντι εκείνων που δεν ανήγγειλαν τις απαιτήσεις τους. Το δικαστήριο με αίτηση του οφειλέτη πιστοποιεί αυτή την απαλλαγή του. Σε περίπτωση που ο οφειλέτης καθυστερεί την εκπλήρωση των υποχρεώσεων από το σχέδιο διευθέτησης για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των τριών μηνών ή με άλλο τρόπο δυστροπεί στην τήρηση της ρύθμισης, το δικαστήριο δύναται να διατάξει την έκπτωση του οφειλέτη από τη ρύθμιση μετά από αίτηση θιγόμενου πιστωτή μέσα σε τέσσερις μήνες από τη δημιουργία του λόγου έκπτωσης. Η ακύρωση έχει ως αποτέλεσμα να επανέλθουν οι απαιτήσεις στο ύψος που ήταν πριν την επικύρωση του σχεδίου διευθέτησης, με την επιφύλαξη αφαίρεσης τυχόν ποσού που έχει καταβληθεί από τον οφειλέτη.

Τα δικαιώματα των πιστωτών έναντι συνοφειλετών ή εγγυητών του οφειλέτη δεν θίγονται, εκτός αν αυτοί οι συνοφειλέτες ή εγγυητές υπάγονται στις ίδιες διαδικασίες αφερεγγυότητας. Οι συνοφειλέτες και οι εγγυητές δεν έχουν δικαίωμα αναγωγής κατά του οφειλέτη για οποιοδήποτε ποσό καταβάλλεται από αυτούς. Τα δικαιώματα των εμπραγμάτως εξασφαλισμένων πιστωτών επίσης δεν θίγονται.

Ο Ν. 4336/2015 έχει επίσης εισαγάγει μία νέα διαδικασία για την ταχεία ρύθμιση μικροοφειλών. Ισχύει για οφειλές οι οποίες συνολικά δεν υπερβαίνουν τα €20.000 και για οφειλέτες των οποίων η περιουσία δεν υπερβαίνει τα €1.000. Ο οφειλέτης δύναται να απαλλαγεί συνολικά από τις οφειλές του κατόπιν μίας αρχικής περιόδου επίβλεψης 18 μηνών, υπό την προϋπόθεση ότι ενημερώνει την γραμματεία του αρμοδίου δικαστηρίου για κάθε μεταβολή της περιουσιακής και εισοδηματικής κατάστασης του ιδίου και της οικογενείας του, το αργότερο ανά τρίμηνο.

Ειδικές διαδικασίες για υπερχρεωμένες επιχειρήσεις και επαγγελματίες

Ο Ν. 4307/2014, ο οποίος θεσπίστηκε στις 15 Νοεμβρίου 2014, εισήγαγε σειρά νέων έκτακτων προσωρινών μέτρων για την ελάφρυνση χρέους επιχειρήσεων και επαγγελματιών προς χρηματοδοτικούς φορείς, το ελληνικό δημόσιο και φορείς κοινωνικής ασφάλισης. Ο Ν. 4307/2014 προβλέπει:

(α) τη ρύθμιση ή διαγραφή χρεών επιλέξιμων μικρών επιχειρήσεων και επαγγελματιών με αίτηση στο σχετικό χρηματοδοτικό φορέα ή φορείς, το αργότερο μέχρι 31 Μαρτίου 2016, με την επιφύλαξη ορισμένων κριτηρίων που τίθενται κατωτέρω,

(β) την έκτακτη διαδικασία για την επικύρωση συμφωνίας με συγκεκριμένη πλειοψηφία πιστωτών για τη ρύθμιση ή αναδιάρθρωση χρεών, η οποία είναι διαθέσιμη σε επιχειρήσεις (με πτωχευτική ικανότητα) κατόπιν αίτησης η οποία πρέπει να υποβληθεί στο δικαστήριο της περιφέρειας της επιχείρησης του οφειλέτη στην Ελλάδα, το αργότερο μέχρι 31 Μαρτίου 2016, και

(γ) την έκτακτη διαδικασία για υπαγωγή στην ειδική διαχείριση επιχειρήσεων (με πτωχευτική ικανότητα) που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα.

«Χρηματοδοτικοί φορείς» κατά την έννοια του Ν. 4307/2014 είναι όλα τα πιστωτικά ιδρύματα (περιλαμβανομένων των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό ειδική εκκαθάριση), οι εταιρείες χρηματοδοτικής μίσθωσης και οι εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, που σε κάθε περίπτωση τελούν υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος.

Προκειμένου μικρές επιχειρήσεις και επαγγελματίες να είναι επιλέξιμοι για τους σκοπούς της ρύθμισης ή διαγραφής των χρεών υπό τον νόμο (στοιχείο (α) ανωτέρω):

(i) θα πρέπει να μην έχουν υποβάλει αίτηση υπαγωγής στις διατάξεις του Ν. 3869/2010 ή να έχουν εγκύρως παραιτηθεί από τη σχετική αίτηση,

(ii) θα πρέπει να μην έχουν λυθεί ούτε να έχουν παύσει τις εργασίες τους,

(iii) θα πρέπει να μην έχουν υποβάλει αίτηση υπαγωγής τους σε οποιαδήποτε διαδικασία προβλέπεται στον Ν. 3588/2007 ή να έχουν εγκύρως παραιτηθεί από τη σχετική αίτηση,

(iv) να μην έχει εκδοθεί οριστική απόφαση εις βάρος τους για φοροδιαφυγή ή φορολογικά αδικήματα κατά του ελληνικού Δημοσίου ή των φορέων κοινωνικής ασφάλισης, και

(v) ο κύκλος εργασιών τους για τη χρήση 2013 να μην υπερβαίνει το όριο των €2.500.000.

Η επιλέξιμη απαίτηση του χρηματοδοτικού φορέα για ρύθμιση ή διαγραφή θα πρέπει να είναι σε καθυστέρηση για περίοδο τουλάχιστον 90 ημερών ή να είναι επίδικη ή ρυθμισμένη, σε κάθε περίπτωση κατά την 30ή Ιουνίου 2014. Επιλέξιμη απαίτηση για ρύθμιση ή διαγραφή θεωρείται επίσης όταν ο οφειλέτης δε μπορεί να λάβει φορολογική ή ασφαλιστική ενημερότητα λόγω ληξιπρόθεσμων οφειλών ή θα πρέπει να έχει λάβει ενημερότητα λόγω ρύθμισης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4305/2014. Επιπλέον, το ποσό που τελεί υπό ρύθμιση ή διαγραφή δεν δύναται να υπερβαίνει τις €500.000 ανά χρηματοδοτικό φορέα. Ο σχετικός χρηματοδοτικός φορέας δύναται να απορρίψει την αίτηση του οφειλέτη ή να προτείνει ρύθμιση ή διαγραφή υπό διαφορετικούς όρους.

Για τους σκοπούς της δικαστικής διαδικασίας του στοιχείου (β) ανωτέρω, ο οφειλέτης θα πρέπει να έχει ρυθμίσει οποιεσδήποτε ληξιπρόθεσμες οφειλές προς τις φορολογικές αρχές ή τους φορείς κοινωνικής ασφάλισης. Η συμφωνία με την απαιτούμενη πλειοψηφία των πιστωτών, που εκπροσωπούν τουλάχιστον το 50,1% του συνολικού χρέους (το οποίο πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον το 50,1% του εξασφαλιζόμενου χρέους), υποβάλλεται με αίτηση στο Μονομελές Πρωτοδικείο στην περιφέρεια του οποίου ο οφειλέτης έχει την έδρα του και επικυρώνεται σύμφωνα με αυτή τη διαδικασία και είναι δεσμευτική για όλους τους πιστωτές. Ωστόσο, με την επιφύλαξη ορισμένων προϋποθέσεων, πιστωτές οι οποίοι δεν συναίνεσαν στη συμφωνία ρύθμισης και των οποίων οι απαιτήσεις έχουν μειωθεί ως αποτέλεσμα αυτής της ρύθμισης, δικαιούνται να απαιτήσουν αποζημίωση από τον οφειλέτη.

Η δικαστική διαδικασία για την υπαγωγή ενός οφειλέτη σε ειδική διαχείριση (στοιχείο (γ) ανωτέρω) εκκινεί από έναν ή περισσότερους πιστωτές (περιλαμβάνοντας υποχρεωτικά τουλάχιστον έναν χρηματοδοτικό φορέα με απαίτηση ή απαιτήσεις οι οποίες είναι τουλάχιστον ίσες με το 40% των συνολικών απαιτήσεων σε βάρος του οφειλέτη), με αίτηση η οποία υποβάλλεται στο Μονομελές Πρωτοδικείο στην περιφέρεια του οποίου ο οφειλέτης έχει την έδρα του. Η αίτηση πρέπει να προσδιορίζει το διορισμένο ειδικό διαχειριστή, ο οποίος θα πρέπει να έχει αποδεχτεί το διορισμό του. Για τους σκοπούς της διαδικασίας της ειδικής διαχείρισης, οι επιλέξιμοι οφειλέτες θα πρέπει είτε (α) να βρίσκονται σε γενική και μόνιμη αδυναμία εκπλήρωσης ληξιπρόθεσμων χρηματικών υποχρεώσεων, ή (β) στην περίπτωση κεφαλαιουχικών εταιρειών, θα πρέπει να πληρούν τα κριτήρια για αίτηση λύσης της εταιρείας με δικαστική απόφαση υπό το άρθρο 48 του Ν. 2190/1920 για τουλάχιστον δυο συνεχόμενες χρήσεις.

Ελληνική νομοθεσία και κανόνες αναφορικά με την αφερεγγυότητα

Ο πτωχευτικός κώδικας θεσπίστηκε με τον Ν. 3588/2007 (ο «**Πτωχευτικός Κώδικας**»), τροποποιώντας και αντικαθιστώντας παλαιότερες διατάξεις για την αφερεγγυότητα (αναφορικά τόσο με την εκκαθάριση όσο και την εξυγίανση). Ο Πτωχευτικός Κώδικας έχει τροποποιηθεί ποικίλες φορές και πιο πρόσφατα δυνάμει του Ν. 4336/2015 (με ισχύ από 19 Αυγούστου 2015). Οι τελευταίες τροποποιήσεις τροποποίησαν και αντικατέστησαν ποικίλες διατάξεις του Πτωχευτικού Κώδικα, αναφορικά με τη συμφωνία εξυγίανσης και την ειδική εκκαθάριση καθώς και αναφορικά με την κατάταξη των δανειστών.

Ο Ν. 4336/2015 (ο οποίος, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνει την τελευταία τροποποίηση του Πτωχευτικού Κώδικα καθώς και τροποποιήσεις στον Ν. 3869/2010 για τους υπερχρεωμένους ιδιώτες) θεσπίστηκε ως προαπαιτούμενο για τους σκοπούς του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής με σκοπό τη βελτίωση του νομικού πλαισίου που αφορά την αφερεγγυότητα τόσο εταιρειών όσο και νοικοκυριών σύμφωνα με τις μεταρρυθμίσεις που συμφωνήθηκαν μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας, της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και του Ενιαίου Μηχανισμού Εποπτείας σε συνεργασία με το ΔΝΤ.

Ο Πτωχευτικός Κώδικας εφαρμόζεται μόνο σε επιχειρήσεις, περιλαμβάνοντας έτσι εμπόρους, προσωπικές εταιρείες, ενώσεις προσώπων με νομική προσωπικότητα που επιδιώκουν οικονομικό σκοπό και το κέντρο των κύριων συμφερόντων τους βρίσκεται στην Ελλάδα, αλλά εξαιρώντας ορισμένες ρυθμιζόμενες οντότητες (όπως τα πιστωτικά ιδρύματα και οι ασφαλιστικές εταιρείες).

Υπό τον Πτωχευτικό Κώδικα (όπως έχει τροποποιηθεί), οι ακόλουθες διαδικασίες αφερεγγυότητας είναι επί του παρόντος διαθέσιμες στους οφειλέτες που πληρούν τα κριτήρια αφερεγγυότητας του Πτωχευτικού Κώδικα:

(α) η πτώχευση, που ρυθμίζεται στα Άρθρα 1–98 του Πτωχευτικού Κώδικα (με εξαίρεση τις απλοποιημένες

διαδικασίες πτώχευσης αναφορικά με μικρούς οφειλέτες (όταν η αξία της πτωχευτικής περιουσίας δεν υπερβαίνει τα €100.000), που ρυθμίζεται από τα Άρθρα 162–163 του Πτωχευτικού Κώδικα). Οι πτωχευτικές διαδικασίες εκκινούν με την κήρυξη της πτώχευσης από το δικαστήριο κατόπιν αίτησης οποιουδήποτε πιστωτή, του οφειλέτη ή του εισαγγελέα. Επιπλέον, ο ίδιος ο οφειλέτης υποχρεούται να εκκινήσει πτωχευτικές διαδικασίες εντός 30 ημερών από την ημερομηνία από την οποία κατέστη αδύνατο να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις του. Από την κήρυξη της πτώχευσης, διορίζεται σύνδικος ο οποίος είναι υπεύθυνος για τη διοίκηση της περιουσίας του οφειλέτη για τους σκοπούς της εκκαθάρισης και διανομής του προϊόντος της εκκαθάρισης στους πιστωτές, σύμφωνα με τα αντίστοιχα δικαιώματα προτεραιότητας.

(β) η συμφωνία εξυγίανσης υπό τον Πτωχευτικό Κώδικα (Άρθρα 99–106) μεταξύ του οφειλέτη και απαιτούμενης πλειοψηφίας των πιστωτών. Οι διαδικασίες συμφωνίας εξυγίανσης είναι διαθέσιμες με την αίτηση του οφειλέτη, υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν στοιχεία παρούσας ή επαπειλούμενης οικονομικής αδυναμίας του οφειλέτη να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις καθώς καθίστανται ληξιπρόθεσμες, κατά τρόπο γενικό, ή εφόσον το δικαστήριο κρίνει ότι μια τέτοια οικονομική αδυναμία είναι πιθανό να επέλθει. Το δικαστήριο δύναται επίσης να δεχτεί την αίτηση του οφειλέτη εάν εκτιμήσει ότι ο οφειλέτης βρίσκεται ήδη σε παύση πληρωμών, υπό την προϋπόθεση ότι ο οφειλέτης υποβάλει συγχρόνως αίτηση κήρυξης πτώχευσης και έκθεση εμπειρογνώμονα.

(γ) το σχέδιο αναδιοργάνωσης υπό τον Πτωχευτικό Κώδικα (Άρθρα 107–131) μετά την έγκριση του από το δικαστήριο και τους πιστωτές, το μπορεί να κινηθεί με αίτηση στο δικαστήριο. Η διαδικασία μπορεί να κινηθεί με αίτηση στο δικαστήριο από:

   (i) τον οφειλέτη, είτε συγχρόνως με την αίτηση του για την κήρυξη πτώχευσης ή εντός τεσσάρων (ή, το μέγιστο, επτά, εάν παραταθεί από το δικαστήριο) μηνών από την ημερομηνία κήρυξης της πτώχευσης; ή

   (ii) τον σύνδικο που έχει διορισθεί από το Πτωχευτικό Δικαστήριο (εάν δεν έχει υποβληθεί από τον οφειλέτη αίτηση για σχέδιο αναδιοργάνωσης μαζί με την αίτηση κήρυξης πτώχευσης, εντός όμως τριών μηνών από την παρέλευση της τετράμηνης περιόδου που αναφέρεται ανωτέρω).

(δ) η ειδική εκκαθάριση υπό το Άρθρο (106)(ια) του Πτωχευτικού Κώδικα είναι διαθέσιμη σε οφειλέτες με αποδεδειγμένη αδυναμία να εκπληρώσουν τις ληξιπρόθεσμες χρηματικές τους υποχρεώσεις κατά τρόπο γενικό και μόνιμο (παύση πληρωμών) με αίτηση από τον οφειλέτη ή πιστωτές που εκπροσωπούν τουλάχιστον 20% των απαιτήσεων των πιστωτών.

Η πτώχευση και η ειδική εκκαθάριση αποτελούν διαδικασίες εκκαθάρισης. Ωστόσο, επισημαίνεται, ότι η ειδική εκκαθάριση πρωτίστως σκοπεί στη μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης συνολικά (και έτσι δύναται συνεπώς να διατηρήσει την επιχείρηση αλλά όχι την αφερέγγυα οντότητα). Οι συμφωνίες εξυγίανσης (οι οποίες είναι επίσης διαθέσιμες και προπτωχευτικά στην περίπτωση επαπειλούμενης αδυναμίας εκπλήρωσης χρηματικών υποχρεώσεων καθώς καθίστανται ληξιπρόθεσμες) και τα σχέδια αναδιοργάνωσης (τα οποία είναι διαθέσιμα μόνο μετά την κήρυξη πτώχευσης) αποτελούν διαδικασίες εξυγίανσης.

Ο Πτωχευτικός Κώδικας περιλαμβάνει λεπτομερείς διατάξεις για κάθε μία από τις ανωτέρω διαδικασίες αφερεγγυότητας και τις προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται αναφορικά με κάθε διαδικασία, περιλαμβανομένων των δικαιωμάτων των πιστωτών βάσει αυτών.

Η τελευταία τροποποίηση του Πτωχευτικού Κώδικα από τον Ν. 4336/2015 περιλαμβάνει διατάξεις που σκοπούν να καταστήσουν τις εν λόγω διαδικασίες πιο πρόσφορες και αποτελεσματικές, θέτοντας, μεταξύ άλλων, πιο αυστηρά χρονικά πλαίσια για την ολοκλήρωση των ποικίλων σταδίων των εν λόγω διαδικασιών και ενισχύοντας τις προϋποθέσεις τεκμηρίωσης τόσο επί τη βάσει εγγράφων όσο και εμπειρογνωμόνων, αναφορικά με τις προοπτικές της εξυγίανσης.

Μία πλέον σημαντική αλλαγή που εισήχθη με την τελευταία τροποποίηση αφορά τους διαχειριστές αφερεγγυότητας. Από 1 Ιανουαρίου 2016, οι αρμοδιότητες του συνδίκου, του μεσολαβητή, του ειδικού εντολοδόχου και του ειδικού εκκαθαριστή (κατά περίπτωση σύμφωνα με τον Πτωχευτικό Κώδικα, ανάλογα με τον τύπο των διαδικασιών) θα δύνανται να ασκούνται από φυσικό ή νομικό πρόσωπο καταχωρημένο σε επαγγελματικό μητρώο, το οποίο θα έχει το δικαίωμα να ασκεί το επάγγελμα του διαχειριστή

αφερεγγυότητας. Αναμένεται να εκδοθεί Προεδρικό Διάταγμα, μετά από πρόταση του Υπουργού Δικαιοσύνης, που θα καθορίζει τις τυπικές και ουσιαστικές προϋποθέσεις άσκησης του επαγγέλματος του διαχειριστή αφερεγγυότητας, το διορισμό και την παύση, τις εξουσίες και τα καθήκοντα καθώς και την εποπτεία και την ευθύνη.

Σειρά κατάταξης πριν και μετά την αφερεγγυότητα

Ο Πτωχευτικός Κώδικας, ο Κώδικας Πολιτικής Δικονομίας και ο Κώδικας Είσπραξης Δημοσίων Εσόδων, περιλαμβάνουν ειδικές διατάξεις για την κατάταξη των απαιτήσεων των δανειστών και διακρίνουν μεταξύ: (1) απαιτήσεων με γενικό προνόμιο (το γενικό προνόμιο ισχύει αυτοδικαίως και αφορά, μεταξύ άλλων, απαιτήσεις από ΦΠΑ και άλλους φόρους, απαιτήσεις του δημοσίου, δήμων και κοινοτήτων, απαιτήσεις εργαζομένων και ασφαλιστικών ταμείων, και, σύμφωνα με τον Πτωχευτικό Κώδικα, απαιτήσεις από χρηματοδοτήσεις προκειμένου να εξασφαλιστεί η συνέχιση της δραστηριότητας μετά την έναρξη διαδικασιών αφερεγγυότητας), (2) απαιτήσεων με ειδικό προνόμιο (συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων δανειστών με εξασφάλιση) και (3) μη εξασφαλισμένων απαιτήσεων.

Η έναρξη διαδικασιών αφερεγγυότητας δεν επηρεάζει την τάξη ασφαλειών που έχουν έγκυρα συσταθεί (δηλαδή απαιτήσεων της περίπτωσης (2) ανωτέρω) και οι δανειστές με εξασφάλιση (σε αντίθεση με τους δανειστές χωρίς εξασφάλιση) δύνανται να ξεκινήσουν ατομικά διαδικασία εκτέλεσης για την απαίτησή τους μετά την έναρξη διαδικασιών αφερεγγυότητας κατά του οφειλέτη (υπό τον όρο ότι, ανάλογα με το είδος και το στάδιο στο οποίο βρίσκεται η διαδικασία αφερεγγυότητας, είναι δυνατόν να επιβληθεί αναστολή στην εκτέλεση κατά τα οριζόμενα στον Πτωχευτικό Κώδικα).

Η διάκριση μεταξύ απαιτήσεων με γενικό προνόμιο, απαιτήσεων με ειδικό προνόμιο και μη εξασφαλισμένων απαιτήσεων είναι κρίσιμη για τη διανομή του προϊόντος της ρευστοποίησης των στοιχείων που βαρύνονται με ασφάλεια. Οι απαιτήσεις με γενικό ή ειδικό προνόμιο ικανοποιούνται πριν τις μη εξασφαλισμένες απαιτήσεις.

Με βάση την ισχύουσα νομοθεσία, εάν απαιτήσεις με γενικό προνόμιο συνυπάρχουν με απαιτήσεις με ειδικό προνόμιο, οι απαιτήσεις με γενικό προνόμιο ικανοποιούνται έως το ένα τρίτο του (εκ)πλειστηριάσματος, υπό τον όρο ότι κάποιες απαιτήσεις με γενικό προνόμιο (απαιτήσεις από ΦΠΑ και απαιτήσεις εργαζομένων και ασφαλιστικών ταμείων) προηγούνται όλων των άλλων απαιτήσεων χωρίς να περιορίζεται η ικανοποίησή τους στο ένα τρίτο του εκπλειστηριάσματος. Οι μη εξασφαλισμένες απαιτήσεις θα ικανοποιηθούν συμμέτρως μόνο από το υπόλειμμα του προϊόντος ρευστοποίησης της πτωχευτικής περιουσίας, μετά την ικανοποίηση όλων των απαιτήσεων με γενικό ή ειδικό προνόμιο.

Ωστόσο, μετά την τροποποίηση των διατάξεων του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας από το Ν. 4335/2015 και τη θέσπιση του Πτωχευτικού Κώδικα δυνάμει του Ν. 4336/2015 σε σχέση με την κατάταξη των πιστωτών στη διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης και σε διαδικασίες αφερεγγυότητας αντίστοιχα, η ισχύουσα απόλυτη προτεραιότητα των απαιτήσεων με γενικό προνόμιο δεν θα ισχύει για διαδικασίες εκτέλεσης που θα ξεκινήσουν, και πτωχεύσεις που θα κηρυχθούν, μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Από την αλλαγή αυτή θα επωφεληθούν, τόσο πιστωτές με ειδικό προνόμιο, όσο και οι μη εξασφαλισμένοι πιστωτές. Οι τελευταίοι θα δικαιούνται να ικανοποιηθούν από ένα συγκεκριμένο ποσοστό του προϊόντος της εκτέλεσης, αναλόγως αν συνυπάρχουν με πιστωτές που έχουν απαιτήσεις με γενικό προνόμιο ή εξασφαλισμένες απαιτήσεις).

Ο Ν. 4335/2015 και ο Ν. 4336/2015 θεσπίστηκαν ως προαπαιτούμενα του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Εκτός από τις τροποποιήσεις των διατάξεων για τη σειρά διανομής, τα νομοθετήματα αυτά εισήγαγαν εκτενείς δικονομικές αλλαγές με στόχο την τυποποίηση και την επίσπευση της απονομής δικαιοσύνης και των διαδικασιών εκτέλεσης πριν και μετά την αφερεγγυότητα, καθώς και την αποφυγή της κατάχρησης των διαδικασιών αυτών.

Επιπρόσθετες ενέργειες για την τακτοποίηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων

Το ζήτημα των υψηλών και αυξανόμενων ποσοστών των μη εξυπηρετούμενων δανείων τίθεται στο Μνημόνιο Συνεργασίας το οποίο αποτελεί τμήμα του Ν. 4336/2015. Ειδικότερα, εκτός από τις ενέργειες που έχουν ήδη γίνει από Ελληνική Δημοκρατία (όπως η τροποποίηση του Κώδικα Δεοντολογίας, του Ν. 3869/2010 και του Ν. 4224/2013), σύμφωνα με το Μνημόνιο Συνεργασίας έως τα τέλη Οκτωβρίου 2015, η Τράπεζα της Ελλάδος πρέπει να υποβάλει έκθεση για την κατηγοριοποίηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων στους ισολογισμούς των τραπεζών, καθώς και αξιολόγηση της ικανότητας των τραπεζών να αντιμετωπίζουν κάθε κατηγορία μη

εξυπηρετούμενων δανείων. Το ΤΧΣ, σε συνεργασία με την Τράπεζα της Ελλάδος, οφείλει να παράσχει ανάλυση για τον προσδιορισμό των μη κανονιστικών περιορισμών και εμποδίων (π.χ. διοικητικά, οικονομικά, νομικά κ.λπ.), στην ανάπτυξη μιας δυναμικής αγοράς μη εξυπηρετούμενων δανείων. Έως την ίδια ημερομηνία, μια ομάδα εργασίας με ανεξάρτητη εξειδίκευση και διεθνή πείρα, πρέπει να εξετάσει και να προτείνει ειδικές δράσεις για να επιταχυνθεί η τακτοποίηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, μεταξύ άλλων με την εξάλειψη περιττών νομικών ή άλλων εμποδίων για την εξυπηρέτηση και τη διάθεση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, με παράλληλη προστασία των ευάλωτων νοικοκυριών, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας που έχει καταρτίσει η Τράπεζα της Ελλάδος.

Μέχρι τα τέλη Νοεμβρίου 2015, η Ελληνική Κυβέρνηση οφείλει να ενισχύσει το θεσμικό πλαίσιο για τη διευκόλυνση της τακτοποίησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων, μεταξύ άλλων με (i) τη βελτίωση του νομικού πλαισίου για θέματα αφερεγγυότητας εταιρειών και νοικοκυριών, (ii) τη δημιουργία υπηρεσίας πίστωσης και πλούτου ως ανεξάρτητης αρχής που θα προσδιορίζει τις δυνατότητες πληρωμής των δανειοδοτών για τη διευκόλυνση των τραπεζικών ιδρυμάτων, (iii) την τροποποίηση του νόμου για τον εξωδικαστικό συμβιβασμό, ώστε να ενθαρρυνθούν οι οφειλέτες να συμμετάσχουν, διασφαλίζοντας συγχρόνως ίση μεταχείριση μεταξύ των ιδιωτικών και των δημόσιων πιστωτών, και (iv) την πλήρη ενεργοποίηση εξειδικευμένων τμημάτων για την εκδίκαση υποθέσεων εταιρικής πτώχευσης. Η Κυβέρνηση έχει την υποχρέωση να δημιουργήσει ένα μόνιμο δίχτυ κοινωνικής ασφάλειας, που θα περιλαμβάνει μέτρα στήριξης υπέρ των πλέον ευάλωτων οφειλετών και κάνοντας διάκριση μεταξύ των οφειλετών που αθετούν τις υποχρεώσεις τους για στρατηγικούς λόγους, αφενός, και των καλόπιστων οφειλετών, αφετέρου. Το ΤΧΣ οφείλει, σε συνεννόηση με την Τράπεζα της Ελλάδος, να προσδιορίσει μηχανισμούς και διαδικασίες για την επιτάχυνση της τακτοποίησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Το ΤΧΣ θα διορίσει ένα μέλος του διοικητικού συμβουλίου και μια εσωτερική ομάδα που θα επιφορτιστούν με τον νέο στόχο της διευκόλυνσης της τακτοποίησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων των τραπεζών. Η Τράπεζα της Ελλάδος ανέλαβε την υποχρέωση να αναθέσει σε έναν μόνο ειδικό εκκαθαριστή να μεριμνήσει για την αποτελεσματική επίτευξη των επιχειρησιακών στόχων από τους μεμονωμένους εκκαθαριστές. Ακόμη, πρέπει να θεσπιστεί καθεστώς αμοιβών βάσει επιδόσεων για όλους τους ειδικούς εκκαθαριστές, σε διαβούλευση με το ΤΧΣ, ώστε να μεγιστοποιηθούν οι ανακτήσεις.

Έως τον Δεκέμβριο του 2015, οι ελληνικές αρχές υποχρεούνται (i) να διαμορφώσουν συντονιστικούς μηχανισμούς για την αντιμετώπιση οφειλετών με μεγάλα δημόσια και ιδιωτικά χρέη, και (ii) να υιοθετήσουν τα αναγκαία νομικά μέσα για τον καθορισμό του εφαρμοστέου πλαισίου και των κανόνων για το επάγγελμα του συνδίκου πτώχευσης.

Έως τα τέλη Φεβρουαρίου 2016 και μετά την λήψη των προτάσεων των τραπεζών, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει την υποχρέωση να καταλήξει σε συμφωνία με τις τράπεζες όσον αφορά τους επιχειρησιακούς στόχους τακτοποίησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων, περιλαμβανομένης π.χ. της αναδιάρθρωσης χρεών και της σύστασης κοινών επιχειρήσεων. Οι τράπεζες θα υποβάλλουν αναφορά ανά τρίμηνο από τον Ιούνιο του 2016 στην Τράπεζα της Ελλάδος αντιπαραβάλλοντας τις επιδόσεις τους έναντι βασικών δεικτών. Το ΤΧΣ θα εφαρμόζει κριτήρια επιδόσεων για την τακτοποίηση μη εξυπηρετούμενων δανείων στις διοικήσεις των τραπεζών έναντι επιχειρησιακών στόχων που συμφωνούνται μεταξύ των τραπεζών και της Τράπεζας της Ελλάδος. Το ΤΧΣ πρέπει να παρουσιάσει και να εφαρμόσει σχέδιο δράσης για την τακτοποίηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων με σκοπό την βελτίωση του συντονισμού μεταξύ τραπεζών, την ταχύτερη αναδιάρθρωση μεγάλων εταιρειών και, σε περίπτωση που απαιτείται, την από κοινού αντιμετώπιση ολόκληρων τομέων της οικονομίας.

Έως τα τέλη Μαρτίου 2016, η Τράπεζα της Ελλάδος οφείλει να αναθεωρήσει τον Κώδικα Δεοντολογίας ως προς τις κατευθυντήριες γραμμές αναδιάρθρωσης χρεών για ομάδες δανειοληπτών (π.χ. μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις) με βάση σαφή κριτήρια κατηγοριοποίησης λιανικών χαρτοφυλακίων, και να θεσπίσει, σε συντονισμό με το ΤΧΣ, μηχανισμούς ταχείας διεκπεραίωσης, συμπεριλαμβανομένων τυποποιημένων εγγράφων αξιολόγησης, συμβάσεων αναδιάρθρωσης και λύσεων τακτοποίησης.

Έως τα τέλη Ιουνίου 2016, οι αρχές δεσμεύονται να αξιολογήσουν την αποτελεσματικότητα του νομικού και θεσμικού πλαισίου για την αφερεγγυότητα και να προβούν στις απαιτούμενες τροποποιήσεις.

Επιτόκια

Κατά το ελληνικό δίκαιο, τα συμβατικά επιτόκια που εφαρμόζονται σε τραπεζικά δάνεια και χορηγήσεις γενικά δεν υπόκεινται σε ανώτατο όριο εκ του νόμου, αλλά πρέπει να συμμορφώνονται με ορισμένες

προϋποθέσεις που αποσκοπούν στη διασφάλιση της σαφήνειας και της διαφάνειας, περιλαμβάνοντας και την περίπτωση αναπροσαρμογής. Ειδικότερα, η Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος 2501/2002 και η Απόφαση 178/2004 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος προβλέπουν ότι τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα οφείλουν να προσδιορίζουν τα επιτόκιά τους στο πλαίσιο της ελεύθερης αγοράς και με κανόνες ελεύθερου ανταγωνισμού, λαμβάνοντας υπόψη τους αναλαμβανόμενους κινδύνους κατά περίπτωση, καθώς και πιθανές αλλαγές στις χρηματοοικονομικές συνθήκες και τα στοιχεία ή τις πληροφορίες που παρέχονται ειδικά γι'αυτό το σκοπό από τα μέρη.

Περιορισμοί όμως υφίστανται ως προς τον ανατοκισμό. Συγκεκριμένα, ανατοκισμός των τραπεζικών δανείων και χορηγήσεων ισχύει μόνον εφόσον προβλέπεται ρητά στη σχετική σύμβαση και υπό την επιφύλαξη των περιορισμών που προβλέπονται στο άρθρο 12 του Ν. 2601/1998, στο άρθρο 30 του Ν. 2789/2000 και στο άρθρο 39 του Ν. 3259/2004. Τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα πρέπει ακόμη να εφαρμόζουν το άρθρο 150 του Ν. 4261/2014 για τα επιτόκια δανείων και άλλων χορηγήσεων, σύμφωνα με το οποίο τα πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να απέχουν από τη λογιστικοποίηση εισοδήματος εκ τόκων δανείων που είναι σε καθυστέρηση για χρονικό διάστημα ανώτερο των τριών μηνών ή, στην περίπτωση οφειλών από δάνεια προς φυσικά πρόσωπα που εξασφαλίζονται πλήρως με ακίνητα, χρονικό διάστημα έξι μηνών.

Το επιτόκιο υπερημερίας δεν δύναται να υπερβαίνει το εκάστοτε ετήσιο συμβατικό επιτόκιο, προσαυξανόμενο κατά τον ανώτατο αριθμό εκατοστιαίων μονάδων, όπως ορίζεται κάθε φορά από την Τράπεζα της Ελλάδος (επί του παρόντος 2,5% επιπλέον του εκάστοτε συμβατικού επιτοκίου).

Εξασφαλίσεις δανείων

Τα ελληνικά τραπεζικά ιδρύματα δύνανται να χορηγούν στους πελάτες τους δάνεια και πιστώσεις με εξασφαλίσεις επί ακινήτων, κινητών και απαιτήσεων του δανειολήπτη (συμπεριλαμβανομένων των καταθέσεων σε μετρητά).

Ζητήματα σχετικά με τη χορήγηση δανείων που εξασφαλίζονται με εμπράγματη ασφάλεια ρυθμίζονται από τις διατάξεις του Νομοθετικού Διατάγματος 17.7/13.08.1923, ενώ ο Ν. 3301/2004 ρυθμίζει ζητήματα σχετικά με συμβάσεις χρηματοπιστωτικής ασφάλειας.

Η ενυπόθηκη χρηματοδότηση από τράπεζες πραγματοποιείται κυρίως με προσημείωση υποθήκης, λόγω του μικρότερου κόστους της προσημείωσης έναντι του κόστους της υποθήκης και της ευχερέστερης εγγραφής της σε σχέση με την υποθήκη. Η προσημείωση δύναται να τραπεί σε υποθήκη εντός της προβλεπόμενης από το νόμο προθεσμίας των ενενήντα ημερών από την τελεσιδικία της απόφασης, που επιδικάζει την ασφαλιζόμενη απαίτηση.

Περιορισμοί στη διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης παρασχεθεισών εξασφαλίσεων

Σύμφωνα με το Ν. 3814/2010, με τον οποίο κυρώθηκε και τροποποιήθηκε η Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 16ης Σεπτεμβρίου 2009, πλειστηριασμοί που επισπεύθηκαν από πιστωτικά ιδρύματα ή εταιρείες παροχής πιστώσεων ή τους εκδοχείς αυτών για την ικανοποίηση απαιτήσεων που δεν υπερέβαιναν τις €200.000 ανεστάλησαν, αρχικά μέχρι τις 30 Ιουνίου 2010, και στη συνέχεια διαδοχικά μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Επιπλέον, σύμφωνα με το άρθρο 2 του Ν. 4224/2013, ανεστάλησαν από την 1η Ιανουαρίου 2014 μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2014 οι πλειστηριασμοί κατά ακινήτων που είχαν δηλωθεί ως κύρια κατοικία του οφειλέτη στην τελευταία δήλωσή φόρου εισοδήματος του, εφόσον η αντικειμενική αξία του ακινήτου δεν υπερέβαινε τις €200.000, και πληρούνταν σωρευτικά τα ακόλουθα κριτήρια: (α) το ετήσιο δηλωθέν οικογενειακό εισόδημα του οφειλέτη, κατόπιν της αφαίρεσης των κρατήσεων υπέρ των ασφαλιστικών ταμείων, του φόρου εισοδήματος και της εισφοράς αλληλεγγύης, ήταν μικρότερο ή ίσο των €35.000, (β) η συνολική αξία της κινητής και ακίνητης περιουσίας του οφειλέτη δεν υπερέβαινε τις €270.000, και (γ) το σύνολο των καταθέσεων και επενδύσεων σε κινητές αξίες του οφειλέτη στην Ελλάδα και στο εξωτερικό την 20η Νοεμβρίου 2013, δεν υπερέβαινε τις €15.000, εξαιρουμένων περιοδικών παροχών από συνταξιοδοτικά και ασφαλιστικά προγράμματα. Οι οφειλέτες που δεν πληρούσαν τα ανωτέρω κριτήρια, δεν προστατεύονταν πλέον έναντι κατασχέσεων και πλειστηριασμών. Κατά τη διάρκεια της αναστολής, οι οφειλέτες ήταν υποχρεωμένοι να κάνουν μηνιαίες καταβολές. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις (π.χ. οφειλετών χωρίς εισόδημα), οι οφειλέτες ήταν

δυνατόν να απαλλαγούν από την καταβολή ποσών. Ο ανωτέρω περιορισμός έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014 αλλά θα μπορούσε να επιβληθεί εκ νέου με τα ίδια ή διαφορετικά κριτήρια.

Κατόπιν της ΠΝΠ της 18ης Ιουλίου 2015 για τους περιορισμούς στην κίνηση κεφαλαίων, επιβλήθηκε με την ΚΥΑ 49214/21.7.2015 γενική αναστολή των πράξεων αναγκαστικής εκτέλεσης (συμπεριλαμβανομένης της διενέργειας πλειστηριασμών και κατασχέσεων) έως τις 31 Ιουλίου 2015. Η αναστολή παρατάθηκε έως τις 31 Οκτωβρίου 2015 με την ΚΥΑ 70905/29.9.2015, η ισχύς της οποίας δεν έχει μέχρι σήμερα παραταθεί, επομένως η γενική αναστολή των πράξεων αναγκαστικής εκτέλεσης έπαψε να ισχύει στις 31 Οκτωβρίου 2015.

Η διαδικασία εκτέλεσης για παρασχεθείσες εξασφαλίσεις έχει επίσης επηρεαστεί από το Ν. 3869/2010 (βλέπε ανωτέρω «*Ρύθμιση Οφειλών Υπερχρεωμένων Φυσικών Προσώπων*»).

MiFID, MiFID II και MiFIR

Η MiFiD, η Οδηγία του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου 2006/73/ΕΚ και ο Κανονισμός 1287/2006 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ενσωματώθηκαν στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 3606/2007 και με μεταγενέστερες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Με τις διατάξεις τους εισήχθησαν σημαντικές αλλαγές με σκοπό τη βελτίωση του θεσμικού πλαισίου που διέπει τις επενδυτικές υπηρεσίες: οι πάροχοι επενδυτικών υπηρεσιών υποχρεώθηκαν να κατηγοριοποιούν τους πελάτες τους ανάλογα με το προφίλ του κινδύνου τους, να τηρούν αυξημένη διαφάνεια ως προς τις αμοιβές και τα έξοδα που χρεώνουν στους πελάτες τους, να διασφαλίζουν την έγκαιρη και δέουσα διαβίβαση των εντολών των πελατών τους που αφορούν σε συναλλαγές στο Χ.Α., να εντοπίζουν και να προλαμβάνουν καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων και να συμμορφώνονται με άλλες σχετικές υποχρεώσεις.

Η MiFID II και ο MiFIR εκδόθηκαν στις 15 Μαιου 2014 και η MiFID II θα πρέπει να ενσωματωθεί στο εθνικό δίκαιο μέχρι τις 3 Ιουλίου 2016 ώστε οι νέοι κανόνες να τεθούν σε εφαρμογή από τις 3 Ιανουαρίου 2017, με ορισμένες εξαιρέσεις. Το νέο πλαίσιο στόχο έχει να καταστήσει τις χρηματοπιστωτικές αγορές πιο αποτελεσματικές, ανθεκτικές και διαφανείς. Στο πλαίσιο αυτό, θεσπίζει κανόνες για τις συναλλαγές υψηλής συχνότητας, βελτιώνει τη διαφάνεια και την εποπτεία των χρηματοπιστωτικών αγορών, συμπεριλαμβανομένων των αγορών παραγώγων, και αντιμετωπίζει το ζήτημα της υπερβολικής μεταβλητότητας των τιμών στις αγορές παραγώγων επί εμπορευμάτων. Επιπλέον, επεκτείνει την εποπτεία σε όλα τα εισηγμένα προς διαπραγμάτευση χρηματοπιστωτικά μέσα, τις εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές και τους τόπους διαπραγμάτευσης. Ακόμη, οικοδομώντας επί των προϋπαρχόντων κανόνων, η MiFID II ενισχύει την προστασία των επενδυτών εισάγοντας ισχυρές οργανωτικές απαιτήσεις και απαιτήσεις επαγγελματικής συμπεριφοράς ή ενισχύοντας το ρόλο των οργάνων διοίκησης. Επίσης, το νέο πλαίσιο ενισχύει το ρόλο και τις εποπτικές αρμοδιότητες των εποπτικών αρχών και θεσπίζει εξουσίες για την απαγόρευση ή τον περιορισμό της προώθησης και διανομής ορισμένων προϊόντων σε συγκεκριμένες περιστάσεις.

Φερεγγυότητα ΙΙ

Η Ε.Ε. προχωρεί σε μια πλήρη αναθεώρηση του πλαισίου φερεγγυότητας και του καθεστώτος προληπτικής εποπτείας που εφαρμόζεται στις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές εταιρείες και στους ασφαλιστικούς ομίλους, γνωστό ως "Φερεγγυότητα ΙΙ". Το πλαίσιο Φερεγγυότητα ΙΙ προβλέπεται στην Οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ και στην Οδηγία Omnibus ΙΙ, ενώ προβλέπεται να τεθεί σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2016. Η Ελλάδα δεν έχει ακόμα ενσωματώσει το πλαίσιο Φερεγγυότητα ΙΙ, αν και το σχετικό νομοσχέδιο έχει ήδη τεθεί σε διαβούλευση.

Η Φερεγγυότητα ΙΙ έχει σκοπό να δημιουργήσει ένα νέο πλαίσιο φερεγγυότητας μέσω του οποίου οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις που ισχύουν για μια ασφαλιστική ή αντασφαλιστική εταιρεία ή έναν ασφαλιστικό όμιλο απεικονίζουν καλύτερα το συγκεκριμένο προφίλ κινδύνου της εταιρείας ή του ομίλου. Το πλαίσιο Φερεγγυότητα ΙΙ εισάγει για πρώτη φορά απαιτήσεις φερεγγυότητας σε όλα τα Κράτη Μέλη, βάσει οικονομικών κινδύνων. Ενώ η Φερεγγυότητα Ι προβλέπει μια σχετικά απλή μέθοδο για τον υπολογισμό της φερεγγυότητας βάσει τεχνικών προβλέψεων και ασφαλίστρων, η Φερεγγυότητα ΙΙ εισάγει ένα νέο καθεστώς υπό τη μορφή «συνολικού ισολογισμού» (*total balance sheet type regime*) όπου λαμβάνονται υπόψη οι σημαντικοί κίνδυνοι των ασφαλιστικών εταιρειών και οι αλληλεπιδράσεις τους. Εκτός από αυτές τις ποσοτικές απαιτήσεις (Πυλώνας 1), η Φερεγγυότητα ΙΙ προβλέπει επίσης απαιτήσεις σχετικά με τη διακυβέρνηση, τη

διαχείριση κινδύνων και την αποτελεσματική εποπτεία (Πυλώνας 2), καθώς και απαιτήσεις γνωστοποίησης και διαφάνειας (Πυλώνας 3).

Υπηρεσίες πληρωμών και Ενιαίος Χώρος Πληρωμών σε Ευρώ

Υπηρεσίες πληρωμών

Η Ελλάδα έχει ενσωματώσει την Οδηγία 2007/64/ΕΚ σχετικά με τις υπηρεσίες πληρωμών που είναι γνωστή ως Οδηγία για τις Υπηρεσίες Πληρωμών (Payment Services Directive ή PSD) με το Ν. 3862/2010, η οποία απαιτεί από κάθε πάροχο υπηρεσιών πληρωμών, όπως η Τράπεζα, να διασφαλίζει κατά τρόπο προσιτό ένα ελάχιστο επίπεδο πληροφόρησης και διαφάνειας σχετικά με τις παρεχόμενες από αυτόν υπηρεσίες πληρωμών σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο Ν. 3862/2010. Επίσης, ο Ν. 3862/2010 παρέχει επιπλέον προστασία αναφορικά με τα δικαιώματα των χρηστών υπηρεσιών πληρωμών, ενώ εφαρμόζεται μόνον όταν ο πάροχος της υπηρεσίας πληρωμών, τόσο του πληρωτή, όσο και του λήπτη, βρίσκεται στην Ε.Ε., με εξαίρεση τη διάταξη που αφορά στην ημερομηνία αξίας της συναλλαγής.

Στις 24 Ιουλίου 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις υπηρεσίες πληρωμών στην εσωτερική αγορά και την τροποποίηση των Οδηγιών 2002/65/ΕΚ, 2013/36/ΕΕ και 2009/110/ΕΚ και την κατάργηση της Οδηγίας 2007/64/ΕΚ, η οποία με την οποία σκοπείται η ενσωμάτωση και κατάργηση της PSD. Αυτή η πρόταση Οδηγίας, γνωστή και ως Οδηγία για τις Υπηρεσίες Πληρωμών Νο 2 (Payment Services Directive 2 ή PSD 2), αναμένεται να βελτιώσει τη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς για τις υπηρεσίες πληρωμών και ευρύτερα για όλα τα αγαθά και τις υπηρεσίες, δεδομένης της ανάγκης για καινοτόμα, αποτελεσματικά και ασφαλή μέσα πληρωμών. Έκτοτε ακολούθησαν περαιτέρω τροποποιήσεις της πρότασης για τη PSD 2 και τελικά επετεύχθη πολιτική συμφωνία επί της πρότασης στις 5 Μαΐου 2015. Η επίσημη υιοθέτηση της πρότασης αναμένεται εντός του τρέχοντος έτους.

Στις 24 Ιουλίου 2013, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε επίσης πρόταση Κανονισμού σχετικά με τις διατραπεζικές προμήθειες για πράξεις πληρωμών με τη χρήση καρτών, η οποία οδήγησε στη θέσπιση στις 29 Απριλίου 2015 του Κανονισμού 2015/751/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις διατραπεζικές προμήθειες για πράξεις πληρωμών με κάρτες.

Ενιαίος Χώρος Πληρωμών σε Ευρώ

Ο Κανονισμός 2560/2001/ΕΚ για τις διασυνοριακές πληρωμές σε ευρώ έθεσε τα θεμέλια για την πολιτική του Ενιαίου Χώρου Πληρωμών σε ευρώ (Single Euro Payments Area ή SEPA), καθιερώνοντας την αρχή ότι οι τράπεζες δεν επιτρέπεται να επιβάλλουν διαφορετικές χρεώσεις για εγχώριες και διασυνοριακές πληρωμές ή αναλήψεις μέσω των ΑΤΜ εντός της Ε.Ε. Μετά την έκδοση της Οδηγίας PSD και πριν την έκδοση του Ν. 3862/2010, και συγκεκριμένα την 1η Νοεμβρίου 2009, τέθηκε σε εφαρμογή ο Κανονισμός 924/2009/ΕΚ για τις διασυνοριακές πληρωμές στην Ε.Ε., ο οποίος κατάργησε τον Κανονισμό 2560/2001/ΕΚ, και εισήγαγε πρόσθετες διατάξεις οι οποίες προώθησαν περαιτέρω την οικονομική ενοποίηση της Ε.Ε. γενικά, και την εφαρμογή του SEPA ειδικότερα, και μείωσε σημαντικά τις χρεώσεις που κατέβαλαν οι καταναλωτές και άλλοι χρήστες υπηρεσιών πληρωμών για ρυθμισμένες υπηρεσίες πληρωμών, όπως μεταφορές πιστώσεων, άμεσες χρεώσεις, αναλήψεις μετρητών και εμβάσματα. Ο Κανονισμός 924/2009 εφαρμόζεται επί πληρωμών σε ευρώ σε όλα τα Κράτη Μέλη της Ε.Ε.

Ο Κανονισμός 924/2009/ΕΚ τροποποιήθηκε από τον Κανονισμό 260/2012/ΕΕ, ο οποίος είναι επίσης γνωστός ως Κανονισμός (μετάβασης στον) SEPA. Ο Κανονισμός SEPA καθιέρωσε τεχνικές και επιχειρηματικές προδιαγραφές για μεταφορές πιστώσεων και άμεσες χρεώσεις σε ευρώ. Σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του, οι μεταφορές πιστώσεων και οι άμεσες χρεώσεις θα πρέπει να διενεργούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του το αργότερο μέχρι την 1η Φεβρουαρίου 2014, με την επιφύλαξη ορισμένων περιορισμένων εξαιρέσεων που προβλέπει ο εν λόγω Κανονισμός. Ο Κανονισμός 248/2014 τροποποίησε τον Κανονισμό SEPA και προέβλεψε μεταβατική περίοδο 6 μηνών (έως την 1η Αυγούστου 2014) για να διασφαλιστεί ότι θα υπάρξει μηδαμινή αναστάτωση για τους καταναλωτές και τις επιχειρήσεις. Τα Κράτη Μέλη εφαρμόζουν τους κανόνες σε σχέση με τις κυρώσεις για παραβιάσεις των άρθρων του Κανονισμού SEPA από τις 2 Αυγούστου 2014. Στις χώρες εκτός Ευρωζώνης, οι διατάξεις του Κανονισμού SEPA θα τεθούν σε ισχύ από τις 31 Οκτωβρίου 2016. Ουσιαστικά, αυτό σημαίνει ότι από αυτές τις ημερομηνίες και μετά, τα υφιστάμενα εθνικά συστήματα

μεταφοράς πιστώσεων και άμεσων χρεώσεων σε ευρώ θα αντικατασταθούν από τα αντίστοιχα συστήματα του SEPA, τα οποία θα είναι σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές που περιλαμβάνονται στον Κανονισμό SEPA. Το νόμισμα των κεφαλαίων που θα ανταλλάσσονται μέσω αυτών των συστημάτων είναι ομοίως το ευρώ.

Πλήρης συμμόρφωση με τον Κανονισμό SEPA αναμένεται να οδηγήσει σε πιο αυτοματοποιημένες εσωτερικές διαδικασίες, χαμηλότερα κόστη διαχείρισης πληροφοριακών συστημάτων, μειωμένα κόστη από τραπεζικές χρεώσεις, πιο περιορισμένο αριθμό τραπεζικών λογαριασμών και συστημάτων διαχείρισης μετρητών, και μεγαλύτερη αποτελεσματικότητα και ενοποίηση των πληρωμών οποιουδήποτε οργανισμού.

Προστασία καταναλωτών

Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα υπόκεινται στη νομοθεσία που αποσκοπεί στην προστασία των καταναλωτών έναντι καταχρηστικών συμβατικών όρων και προϋποθέσεων, ιδίως στο Ν. 2251/1994. Αυτή η νομοθεσία περιλαμβάνει διατάξεις για την προώθηση και τη διαφήμιση χρηματοοικονομικών υπηρεσιών από απόσταση, απαγόρευση μη δίκαιων και παραπλανητικών εμπορικών πρακτικών, όπως και κυρώσεις για την αθέτηση αυτών των κανόνων και απαγορεύσεων.

Επιπροσθέτως, διάφορα θέματα που αφορούν στην προστασία των καταναλωτών ρυθμίζονται μέσω διοικητικών πράξεων, όπως η Απόφαση Ζ1-798/2008 του Υπουργού Ανάπτυξης για την απαγόρευση των γενικών όρων συναλλαγών που έχουν κριθεί ως καταχρηστικοί δυνάμει αμετάκλητης δικαστικής απόφασης (όπως τροποποιήθηκε δυνάμει των Αποφάσεων Ζ1-21/2011 και Ζ1-74/2011 του Υφυπουργού Εργασίας και Κοινωνικής Ασφάλισης). Επίσης, η Πράξη 2501/2002 του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος περιλαμβάνει κάποιες υποχρεώσεις γνωστοποίησης σχετικά με την παροχή τραπεζικών υπηρεσιών από τα πιστωτικά ιδρύματα. Η Ελλάδα ενσωμάτωσε την Οδηγία 2008/48/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις συμβάσεις καταναλωτικής πίστης και την κατάργηση της οδηγίας 87/102/ΕΟΚ του Συμβουλίου (όπως τροποποιήθηκε από την Οδηγία 2011/90/ΕΕ, δυνάμει της Κοινής Υπουργικής Απόφασης Ζ1-699/2010. Η Κοινή Υπουργική Απόφαση Ζ1-699/2010 προβλέπει, μεταξύ άλλων, αυξημένη προστασία των καταναλωτών στο πλαίσιο των καταναλωτικών πιστωτικών συμβάσεων και απαιτεί, μεταξύ άλλων, την παροχή τυποποιημένων πληροφοριών μέσω της διαφήμισης καθώς και την ενημέρωση των καταναλωτών προσυμβατικά και κατά τη διάρκεια της σύμβασης.

Η Κοινή Υπουργική Απόφαση Ζ1-699/2010 τροποποιήθηκε με την Κοινή Υπουργική Απόφαση Ζ1-111/2012, η οποία, μεταξύ άλλων, ενσωμάτωσε στο ελληνικό δίκαιο την Οδηγία 2011/90/ΕΕ με έναρξη ισχύος από την 1^{η} Ιανουαρίου 2013 και θέσπισε επιπλέον κριτήρια για τον υπολογισμό του πραγματικού συνολικού ετήσιου επιτοκίου.

Το 2013 η Ελλάδα ενσωμάτωσε και την Οδηγία 2011/83/ΕΕ για την προστασία των καταναλωτών μέσω της Κοινής Υπουργικής Απόφασης Ζ1-891/2013, η οποία τροποποίησε τον Ν. 2251/2004 σε πολλά σημεία. Η ως άνω απόφαση, όπως τροποποιήθηκε και συμπληρώθηκε από την Υπουργική Απόφαση 27764/2014, τέθηκε σε ισχύ στις 13 Ιουνίου 2014 και εφαρμόζεται σε καταναλωτικές συμβάσεις που συνάπτονται μετά από αυτήν την ημερομηνία.

Πιο πρόσφατα, η Υπουργική Απόφαση 56885/2014 θέσπισε κώδικα δεοντολογίας για την προστασία των καταναλωτών κατά τις προσφορές, τις εκπτώσεις και τις προωθητικές ενέργειες, ενώ με την Κοινή Υπουργική Απόφαση 70330/2015 ενσωματώθηκε η Οδηγία 2013/11/ΕΕ για την εναλλακτική επίλυση καταναλωτικών διαφορών και εισήχθησαν συμπληρωματικά μέτρα για την εφαρμογή του Κανονισμού 524/2013/ΕΕ για την ηλεκτρονική επίλυση καταναλωτικών διαφορών.

Απαγόρευση νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότηση της τρομοκρατίας

Ως πλήρως συνεργαζόμενο μέλος της Διεθνούς Ομάδας Χρηματοπιστωτικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Financial Action Task Force ή FATF) και Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η Ελλάδα συμμορφώνεται πλήρως με τις συστάσεις της FATF και το ευρωπαϊκό νομικό πλαίσιο, και έχει ενσωματώσει στο Ελληνικό δίκαιο τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες 2005/60/ΕΚ και 2006/70/ΕΚ δυνάμει του Ν. 3691/2008, καθώς και τη Διεθνή Σύμβαση για την Καταστολή της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας δυνάμει του Ν. 3034/2002.

Το 2012, οι συστάσεις της FATF αναθεωρήθηκαν προκειμένου να ενισχυθούν οι απαιτήσεις για καταστάσεις υψηλότερου κινδύνου και να επιτραπεί στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα να έχουν μια πιο στοχευμένη

προσέγγιση σε τομείς όπου οι υψηλοί κίνδυνοι παραμένουν ή ότι η εφαρμογή θα μπορούσε να ενισχυθεί. Σύμφωνα με τις συστάσεις, οι τράπεζες οφείλουν πρώτα να αναγνωρίζουν, να αξιολογούν και να κατανοούν τους κινδύνους νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, και ύστερα να λαμβάνουν τα κατάλληλα μέτρα για να αμβλύνουν τον κίνδυνο. Αυτή η προσέγγιση βάσει του κινδύνου τους επιτρέπει να υιοθετήσουν ένα σύνολο πιο ευέλικτων μέτρων εντός του πλαισίου των συστάσεων της FATF, για να στοχεύουν σε πιο αποτελεσματική χρήση των πόρων και να εφαρμόζουν μέτρα πρόληψης ανάλογα της φύσης των κινδύνων, ώστε να εστιάζουν τις προσπάθειες τους κατά τον πλέον αποτελεσματικό τρόπο.

Εν όψει αυτών, εξεδόθησαν η Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος 2652/2012 και η Απόφαση 94/23/2015 της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος, οι οποίες τροποποίησαν την Απόφαση 281/5/2009, καθώς και η Απόφαση 95/10/2013, με την οποία τροποποιήθηκε η Πράξη 2651/2012 του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, που ενισχύουν το κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας των εποπτευόμενων από την Τράπεζα της Ελλάδος ιδρυμάτων. Οι τροποποιήσεις εναρμονίζουν κατά βάση το ισχύον πλαίσιο με τις αναθεωρημένες συστάσεις της FATF, και ειδικότερα εισάγουν κριτήρια για τους πελάτες υψηλού κινδύνου, τη χρήση απλοποιημένων διαδικασιών επιμέλειας για συναλλαγές ηλεκτρονικού χρήματος και επιβάλλουν επιπρόσθετες υποχρεώσεις στα εποπτευόμενα ιδρύματα για την υποβολή στοιχείων σχετικά με ύποπτες συναλλαγές σε διασυνοριακές μεταφορές κεφαλαίων και πληροφορίες για τραπεζικά προϊόντα και πελάτες υψηλού κινδύνου.

Επιπλέον, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει εκδώσει κάποιες κανονιστικές πράξεις που αντικατοπτρίζουν τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται από τον Κανονισμό 1781/2006/ΕΕ περί των πληροφοριών για τον πληρωτή που συνοδεύουν τις μεταφορές χρημάτων.

Στις 20 Μαΐου 2015, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της Ε.Ε. εξέδωσαν (i) την Οδηγία 2015/849/ΕΕ σχετικά με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή για τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, την τροποποίηση του κανονισμού 648/2012/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, και την κατάργηση της οδηγίας 2005/60/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και της Οδηγίας 2006/70/ΕΚ της Επιτροπής, και (ii) τον Κανονισμό 2015/847/ΕΕ περί των στοιχείων που συνοδεύουν τις μεταφορές χρηματικών ποσών και περί κατάργησης του κανονισμού 1781/2006/ΕΚ. Εν όψει των ανωτέρω, θα χρειαστεί στο μέλλον να τροποποιηθούν ή να αντικατασταθούν οι σχετικές διατάξεις του ελληνικού δικαίου, που αναφέρθηκαν παραπάνω, προκειμένου να εναρμονιστούν με την πρόσφατη ευρωπαϊκή νομοθεσία.

Τέλος, ο Όμιλος έχει θεσπίσει διαδικασίες ώστε να συμμορφώνεται και με τη νομοθεσία των Η.Π.Α. που είναι γνωστή ως "USA PATRIOT Act 2001", η οποία περιλαμβάνει διατάξεις που αφορούν τράπεζες και χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς αναφορικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες σε παγκόσμιο επίπεδο.

Συμμετοχή σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα

Το άρθρο 23 του Ν. 4261/2014 και οι σχετικές Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος καθιερώνουν μια ειδική διαδικασία για τη γραπτή γνωστοποίηση στην Τράπεζα της Ελλάδος της πρόθεσης κάθε φυσικού ή νομικού προσώπου, το οποίο δρα μεμονωμένα ή από κοινού με άλλα πρόσωπα, να αποκτήσει ή να αυξήσει περαιτέρω, άμεσα ή έμμεσα, ειδική συμμετοχή (δηλαδή συμμετοχή τουλάχιστον 10%) σε πιστωτικό ίδρυμα, ούτως ώστε η αναλογία των δικαιωμάτων ψήφου ή των μεριδίων κεφαλαίου που κατέχει να φθάνει ή να υπερβαίνει συγκεκριμένα κατώτατα όρια (20%, 33,3% ή 50%), ή ώστε να αποκτήσει τον έλεγχο πιστωτικού ιδρύματος που εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Η Τράπεζα της Ελλάδος αξιολογεί τον υποψήφιο αγοραστή σύμφωνα με το άρθρο 24 του Ν. 4261/2014 και εγκρίνει ή απορρίπτει την απόκτηση. Η υποχρέωση γνωστοποίησης προς την Τράπεζα της Ελλάδος ισχύει, σύμφωνα με το άρθρο 26 του Ν.4261/2014, και στην περίπτωση που φυσικό ή νομικό πρόσωπο αποφασίσει να παύσει να κατέχει ή να μειώσει, άμεσα ή έμμεσα, ειδική συμμετοχή σε ελληνικό πιστωτικό ίδρυμα, ώστε η αναλογία των δικαιωμάτων ψήφου ή των μεριδίων κεφαλαίου που κατέχει να μειωθεί κάτω από τα κατώτατα όρια που προβλέπονται ανωτέρω ή ώστε να παύσει να ελέγχει, άμεσα ή έμμεσα, το πιστωτικό ίδρυμα.

Το άρθρο 23 προβλέπει ακόμη ότι κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, που έχει αποφασίσει να αποκτήσει ή να αυξήσει περαιτέρω, άμεσα ή έμμεσα, ειδική συμμετοχή σε πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει στην Ελλάδα ούτως ώστε το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου ή του μετοχικού κεφαλαίου που κατέχει να φθάνει ή να

υπερβαίνει το όριο του 5%, οφείλει να ενημερώσει προηγουμένως την Τράπεζα της Ελλάδος και να της γνωστοποιήσει το ποσοστό της νέας συμμετοχής. Η Τράπεζα της Ελλάδος αξιολογεί εντός πέντε εργάσιμων ημερών, εάν η συμμετοχή αυτή οδηγεί σε σημαντική επιρροή και σε θετική περίπτωση ενημερώνει τον υποψήφιο αγοραστή και προβαίνει στην απαιτούμενη αξιολόγηση του άρθρου 24.

Το άρθρο 15 του Ν. 4261/2014 προβλέπει ότι η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται ανά πάσα στιγμή να ζητά, μεταξύ άλλων, προσωπικά και οικονομικά στοιχεία για (i) τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, συμμετοχή ή δικαιώματα ψήφου σε ποσοστό ανώτερο του 1% στο μετοχικό κεφάλαιο ελληνικού πιστωτικού ιδρύματος, (ii) τους είκοσι μεγαλύτερους μετόχους του πιστωτικού ιδρύματος και τα φυσικά πρόσωπα που τους ελέγχουν, άμεσα ή έμμεσα, σε περίπτωση που οι εν λόγω μέτοχοι είναι νομικά πρόσωπα, και (iii) τα φυσικά πρόσωπα που ασκούν, μέσω γραπτών ή άλλων συμφωνιών ή μέσω κοινής δράσης, τον έλεγχο του πιστωτικού ιδρύματος.

Η Πράξη 22/2013 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος προσδιορίζει συγκεκριμένες διατάξεις για την αδειοδότηση της εγκατάστασης και λειτουργίας πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα και την απόκτηση ειδικής συμμετοχής σε πιστωτικό ίδρυμα. Επιπλέον, η εν λόγω πράξη εξειδικεύει τις απαραίτητες πληροφορίες για την προληπτική αξιολόγηση από την Τράπεζα της Ελλάδος των προτεινόμενων μετόχων, μελών του οργάνου διοίκησης και βασικών στελεχών του πιστωτικού ιδρύματος, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Αρχών Τραπεζικής Εποπτείας (CEBS) και της ΕΑΤ.

Από τις 4 Νοεμβρίου 2014, οι ανωτέρω εποπτικές αρμοδιότητες ασκούνται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σε συνεργασία με την Τράπεζα της Ελλάδος.

Συμμετοχές τραπεζών στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών

Αντίθετα από το Ν. 3601/2007, ο Ν. 4261/2014 δεν περιέχει διατάξεις για τη συμμετοχή τραπεζών στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών. Εντούτοις, το άρθρο 89 του CRR προβλέπει ότι αναφορικά με (i) ειδική συμμετοχή τράπεζας, το ποσό της οποίας υπερβαίνει το 15% του αποδεκτού κεφαλαίου της, σε επιχείρηση εκτός του χρηματοπιστωτικού τομέα, και (ii) το σύνολο ειδικών συμμετοχών τράπεζας, το ποσό του οποίου υπερβαίνει το 60% του αποδεκτού κεφαλαίου της, σε επιχείρηση εκτός του χρηματοπιστωτικού τομέα, οι εθνικές αρχές οφείλουν να διαλέξουν μεταξύ των ακόλουθων δύο επιλογών:

(α) για τον σκοπό υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα τον CRR, οι τράπεζες εφαρμόζουν συντελεστή στάθμισης κινδύνου 1,250% στο μεγαλύτερο από τα εξής στοιχεία:
- το ποσό των ειδικών συμμετοχών που αναφέρονται στο στοιχείο (i) ανωτέρω, το οποίο υπερβαίνει το 15% του αποδεκτού κεφαλαίου της τράπεζας,
- το συνολικό ποσό των ειδικών συμμετοχών που αναφέρονται στο στοιχείο (ii) ανωτέρω, το οποίο υπερβαίνει το 60% του αποδεκτού κεφαλαίου της τράπεζας.

(β) οι αρμόδιες αρχές απαγορεύουν στα ιδρύματα να διαθέτουν ειδικές συμμετοχές κατά τα παραπάνω σε ποσό που υπερβαίνει τα ποσοστά αποδεκτού κεφαλαίου που ορίζονται στις ανωτέρω παραγράφους.

Δυνάμει της Απόφασης 114/2014 της Επιτροπής Πιστωτικών και ασφαλιστικών Θεμάτων, η Τράπεζα της Ελλάδας ακολούθησε την επιλογή (α).

Επιπροσθέτως, σύμφωνα με την Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος 2604/2008, οι διατάξεις της οποίας έχουν εξειδικευθεί με την Απόφαση 281/10/2009 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων, που εκδόθηκε κατ' εξουσιοδότηση του Ν. 3601/2007, τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να λαμβάνουν την προηγούμενη έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος προκειμένου να αποκτήσουν ειδική συμμετοχή ή να επαυξήσουν υφιστάμενη ειδική συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικών ιδρυμάτων, χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εταιρειών, επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληροφορικής, επιχειρήσεων συλλογής και επεξεργασίας δεδομένων οικονομικής συμπεριφοράς, επιχειρήσεων διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, επιχειρήσεων διαχείρισης ακίνητης περιουσίας, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληρωμών και εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης. Με βάση το άρθρο 166 του Ν. 4261/2014, κανονιστικές πράξεις που εκδόθηκαν υπό την ισχύ του Ν. 3601/2007 θα παραμείνουν σε ισχύ, εφόσον δεν αντιτίθενται στις διατάξεις του Ν. 4261/2014 ή του CRR, μέχρι να αντικατασταθούν από νέες κανονιστικές πράξεις.

Οι νέες και σημαντικές συγκεντρώσεις επιχειρήσεων, με τις οποίες αποκτάται ο έλεγχος προσώπου, πρέπει να γνωστοποιούνται στην Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Ν. 3959/2011, ή στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, εφόσον έχουν κοινοτική διάσταση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό 139/2004/ΕΚ. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και οι επενδυτές πρέπει να ενημερώνονται όταν ορισμένα όρια ιδιοκτησίας ξεπεραστούν, αναφορικά με εταιρείες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χ.Α., σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007 και τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Κεφαλαιακοί περιορισμοί

Στις 28 Ιουνίου 2015, δυνάμει Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου που εκδόθηκε την ημερομηνία αυτή, όπως τροποποιήθηκε στη συνέχεια («**ΠΝΠ της 28ης Ιουνίου 2015**»), επιβλήθηκαν στην Ελλάδα περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων και τραπεζική αργία. Η ΠΝΠ της 28ης Ιουνίου 2015 προέβλεπε ακόμη τη δημιουργία επιτροπής για την έγκριση των τραπεζικών συναλλαγών κατά τη διάρκεια της τραπεζικής αργίας («**Επιτροπή Εγκρίσεων**»). Μετά τη δημοσίευση της ΠΝΠ της 28ης Ιουνίου 2015, με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι οργανωμένες αγορές του Χ.Α., η Εναλλακτική Αγορά ή ΕΝ.Α. και η Ηλεκτρονική Δευτερογενής Αγορά Τίτλων (ΗΔΑΤ) παρέμειναν κλειστές καθ' όλη τη διάρκεια της τραπεζικής αργίας. Η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, καθώς και η εκκαθάριση και ο διακανονισμός των συναλλαγών επί τίτλων που είναι αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. και την ΕΝ.Α. από την Εταιρία Εκκαθάρισης (ΕΤ.ΕΚ.) και το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων (ΕΛ.Κ.Α.Τ.). αναστάλθηκαν για όλη τη διάρκεια της τραπεζικής αργίας. Επιπλέον, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε προσωρινό περιορισμό στις συναλλαγές σε οποιοδήποτε χρηματοπιστωτικό μέσο, οι οποίες θα μπορούσαν να δημιουργήσουν ή να οδηγήσουν σε αύξηση των αρνητικών θέσεων επί των μετοχών εισηγμένων στην αγορά αξιών του Χ.Α. και στην ΕΝ.Α., στις οποίες η αρμόδια αρχή είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η τραπεζική αργία έληξε στις 20 Ιουλίου 2015 και οι κεφαλαιακοί περιορισμοί αμβλύνθηκαν δυνάμει Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015, όπως τροποποιήθηκε στη συνέχεια («**ΠΝΠ της 18ης Ιουλίου 2015**)». Με βάση το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο, εξακολουθούν να ισχύουν περιορισμοί στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων για τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα, τα ιδρύματα πληρωμών, τα ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος (καθώς και τα υποκαταστήματα και οι αντιπρόσωποι ξένων ιδρυμάτων στην Ελλάδα) και το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, με κυριότερους τους εξής:

- Οι αναλήψεις μετρητών από υποκαταστήματα και ΑΤΜ στην Ελλάδα και στο εξωτερικό επιτρέπονται μέχρι το ποσό των €60 ημερησίως ή το συνολικό ποσό των €420 εβδομαδιαίως, σε κάθε περίπτωση ανά πελάτη και πιστωτικό ίδρυμα. Ο περιορισμός αυτός ισχύει για κάθε πληρωμή σε μετρητά, ανεξάρτητα από το νόμισμα, συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών επιταγών και εγγυητικών επιστολών.
- Απαγορεύονται οι αναλήψεις μετρητών εντός και εκτός της Ελλάδας με τη χρήση πιστωτικών και προπληρωμένων καρτών που έχουν εκδοθεί από πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα. Αντιθέτως, είναι δυνατή η χρήση πιστωτικών, χρεωστικών και προπληρωμένων καρτών για την αγορά αγαθών ή την παροχή υπηρεσιών μέχρι το ανώτατο πιστωτικό ή χρεωστικό όριο που ορίζεται για κάθε κάτοχο κάρτας από το οικείο πιστωτικό ίδρυμα. Ειδικά για τη χρήση καρτών στο εξωτερικό για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών, με ή χωρίς φυσική παρουσία, ισχύει επιπλέον το όριο που ορίζει η Επιτροπή Εγκρίσεων ανά πιστωτικό ίδρυμα. Διευκρινίζεται ότι κατά τη χρήση καρτών για αγορές από το εξωτερικό μέσω internet, εξαιρούνται ορισμένες κατηγορίες συναλλαγές.
- Απαγορεύονται οι μεταφορές κεφαλαίων ή μετρητών στο εξωτερικό (μέσω εντολών μεταφοράς ή με τη χρήση προπληρωμένων, πιστωτικών ή χρεωστικών καρτών), με εξαίρεση μεταφορές χαρτονομισμάτων σε ευρώ ή και σε ξένο νόμισμα μέχρι €2.000 ή του αντίστοιχου ποσού σε άλλο νόμισμα, ανά άτομο και ανά ταξίδι (οι μόνιμοι κάτοικοι εξωτερικού εξαιρούνται από τον περιορισμό αυτό). Επιτρέπεται ειδικώς η αποδοχή και εκτέλεση εντολών μεταφοράς κεφαλαίων προς το εξωτερικό από πιστωτικά ιδρύματα έως του ποσού των €500 ανά καταθέτη και ανά ημερολογιακό μήνα, μέχρι του συνολικού μηνιαίου ορίου που θέτει η Επιτροπή Εγκρίσεων για κάθε πιστωτικό ίδρυμα. Επίσης, επιτρέπεται η αποδοχή και εκτέλεση εντολών μεταφοράς κεφαλαίων προς το εξωτερικό από τα ιδρύματα πληρωμών της Ελλάδος καθώς και άλλων κρατών της Ε.Ε. που παρέχουν υπηρεσίες εμβασμάτων (money remittance),

συμπεριλαμβανομένων και στις δυο περιπτώσεις και των αντιπροσώπων τους, έως του ποσού των €500 ανά φυσικό πρόσωπο/πληρωτή ανά ημερολογιακό μήνα, και μέχρι του συνολικού μηνιαίου ορίου που θέτει η Επιτροπή Εγκρίσεων για κάθε ίδρυμα πληρωμών. Το όριο ανά πάροχο νοείται ως το υπόλοιπο που προκύπτει σε μηνιαία βάση κατόπιν συμψηφισμού των εισερχομένων (προς την Ελλάδα) με τα εξερχόμενα (προς το εξωτερικό) εμβάσματα που έχουν διενεργηθεί μέσω του παρόχου υπηρεσιών πληρωμών.

- Απαγορεύεται το άνοιγμα νέων λογαριασμών (εκτός εάν είναι απαραίτητο για την εκτέλεση συγκεκριμένων συναλλαγών που προβλέπονται στην ΠΝΠ της 18ης Ιουλίου 2015 και υπό την προϋπόθεση ότι δεν υπάρχει άλλος διαθέσιμος λογαριασμός ή για τους σκοπούς εξυπηρέτησης δανείου), η προσθήκη συνδικαιούχων και η ενεργοποίηση αδρανών λογαριασμών.
- Δεν επιτρέπεται η πρόωρη, μερική ή ολική, εξόφληση δανείου εκτός εάν η εξόφληση γίνεται με μετρητά ή με τραπεζικό έμβασμα από το εξωτερικό ή μέσω νέου δανείου που χορηγείται στα πλαίσια αναδιάρθρωσης χρέους, το ποσό του οποίου είναι τουλάχιστον ίσο προς το ανεξόφλητο ποσό του αρχικού δανείου.
- Απαγορεύεται η πρόωρη, μερική ή ολική, λήξη προθεσμιακών καταθέσεων. Κατ' εξαίρεση, η μερική λήξη προθεσμιακής κατάθεσης επιτρέπεται για την ισόποση ικανοποίηση συγκεκριμένων αναγκών και υποχρεώσεων που προβλέπονται στην ΠΝΠ της 18ης Ιουλίου 2015.
- Απαγορεύεται η μεταφορά θεματοφυλακής στο εξωτερικό για χρηματοπιστωτικά μέσα του αρ. 5 του Ν. 3606/2007 καθώς και η μεταφορά κεφαλαίων για την απόκτησή τους μέσω οργανωμένων αγορών και πολυμερών μηχανισμών διαπραγμάτευσης ή επαγγελματιών που διαθέτουν τέτοια χρηματοπιστωτικά μέσα όπως Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή Ο.Ε.Ε.

Συναλλαγές που δεν επιτρέπονται από την ΠΝΠ μπορούν, κατ' εξαίρεση, να διενεργηθούν κατόπιν απόφασης της Επιτροπής Εγκρίσεων. Η ΠΝΠ της 18ης Ιουλίου 2015, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει σήμερα, περιλαμβάνει και μία σειρά εξαιρέσεων από τις αναφερόμενες σε αυτήν απαγορεύσεις και περιορισμούς. Αξιοσημείωτες είναι οι ακόλουθες:

- Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα μπορούν να μεταφέρουν κεφάλαια για τους σκοπούς διαχείρισης της ρευστότητάς τους και εκπλήρωσης υποχρεώσεων πληρωμών στο πλαίσιο διαχείρισης συμβάσεων, όπως για παράδειγμα για την εξυπηρέτηση πληρωμών σε σχέση με τίτλους και τιτλοποιήσεις του πιστωτικού ιδρύματος και των θυγατρικών συμπεριλαμβανομένων πληρωμών κουπονιών, εξοφλήσεων τιμολογίων τρίτων προσώπων και ολικής ή μερικής αποπληρωμής κεφαλαίου.
- Επίσης χρηματικά ποσά τα οποία μετά την 20.7.2015 μεταφέρονται από την αλλοδαπή με μεταφορά πίστωσης σε λογαριασμούς που τηρούνται σε πιστωτικό ίδρυμα στην Ελλάδα μπορούν να μεταφερθούν εκ νέου εν μέρει ή στο σύνολό τους σε λογαριασμό που τηρείται σε πιστωτικό ίδρυμα στο εξωτερικό, τηρούμενης από τα πιστωτικά ιδρύματα διαδικασίας πλήρους τεκμηρίωσης.

Η ΠΝΠ της 18ης Ιουλίου περιλάμβανε και περιορισμούς στις μεταφορές κεφαλαίων για συναλλαγές επί χρηματοπιστωτικών μέσων, οι οποίοι αμβλύνθηκαν δυνάμει της Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών της 31ης Ιουλίου 2015 («**Υπουργική Απόφαση της 31ης Ιουλίου 2015**»). Η Υπουργική Απόφαση της 31ης Ιουλίου 2015 επέτρεψε τις μεταφορές κεφαλαίων εντός του ελληνικού τραπεζικού συστήματος για σκοπούς εκκαθάρισης και διακανονισμού συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στις οργανωμένες αγορές του Χ.Α. και στην ΕΝ.Α. («**Χρηματοπιστωτικά Μέσα**») και εκπλήρωσης υποχρεώσεων πληρωμών προς τους δικαιούχους Χρηματοπιστωτικών Μέσων (ενδεικτικώς, πληρωμές τοκομεριδίων και μερισμάτων από τους εκδότες). Κατ' εξαίρεση, επιτρέπονται οι μεταφορές κεφαλαίων από ελληνικό πιστωτικό ίδρυμα για να καθίσταται δυνατή η επανεπένδυση διαθεσίμων ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ, ασφαλιστικών εταιριών, ασφαλιστικών οργανισμών/ φορέων κοινωνικής ασφάλισης και ορισμένων άλλων προσώπων. Η μεταφορά θεματοφυλακής ορισμένων Χρηματοπιστωτικών Μέσων εκτός Ελλάδας είναι

πλέον επιτρεπτή μόνο για την εκκαθάριση και το διακανονισμό συναλλαγών επί των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων.

Προκειμένου να αποφευχθούν εκροές κεφαλαίων κατά τη διάρκεια ισχύος των κεφαλαιακών περιορισμών, η Υπουργική Απόφαση της 31ης Ιουλίου 2015 επέτρεψε τις επενδύσεις σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα μόνο με τη χρήση νέων κεφαλαίων. Ορίζονται ως νέα κεφάλαια, κεφάλαια που προέρχονται από εμβάσματα εξωτερικού, από το προϊόν πώλησης μέσων, από επιστροφή ασφαλειών (margin), από χρηματικές διανομές στους δικαιούχους αυτών των μέσων, από πιστώσεις προερχόμενες από θέσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, από διαθέσιμα πιστωτικά υπόλοιπα δικαιούχων σε επενδυτικούς λογαριασμούς που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα από εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και από καταβολές σε μετρητά. Δεν υφίστανται περιορισμοί για τις μεταφορές κεφαλαίων προς την Ελλάδα για την απόκτηση νέων Χρηματοπιστωτικών Μέσων που εκδίδονται στο πλαίσιο αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή ομολογιακού δανείου ή τίτλων ή για την ανακεφαλαιοποίηση ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων. Επίσης, δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταφορά του προϊόντος πώλησης Χρηματοπιστωτικών Μέσων ή των διανομών μερισμάτων επ'αυτών μέσω ελληνικής τράπεζας σε λογαριασμό εκτός Ελλάδος και μέχρι τον τελικό δικαιούχο, εφόσον (α) εάν πρόκειται για υφιστάμενο λογαριασμό, γινόταν μέσω του λογαριασμού αυτού η εκκαθάριση και ο διακανονισμός των συναλλαγών του οικείου επενδυτικού λογαριασμού πριν από την έναρξη της τραπεζικής αργίας της 28ης Ιουνίου 2015, ή (β) εάν πρόκειται για νέο επενδυτικό λογαριασμό, τα κεφάλαια που χρησιμοποιήθηκαν για την αγορά Χρηματοπιστωτικών Μέσων μέσω αυτού του επενδυτικού λογαριασμού έχουν μεταφερθεί από τραπεζικό λογαριασμό του εξωτερικού.

Στις 3 Αυγούστου 2015, με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, επαναλειτούργησαν οι οργανωμένες αγορές του Χ.Α., η ΕΝ.Α. και η ΗΔΑΤ, ενώ η ΕΤ.ΕΚ. και το Ε.Λ.Κ.Α.Τ. συνέχισαν τις δραστηριότητες εκκαθάρισης και διακανονισμού, αντίστοιχα. Επίσης, άρθηκε η αναστολή εξαγοράς των μεριδίων ΟΣΕΚΑ. Παραμένει, ωστόσο, μέχρι τις 7 Δεκεμβρίου 2015 στις 24:00 (ώρα Ελλάδος) η απαγόρευση ανοικτών πωλήσεων μετοχών (συμπεριλαμβανομένων ανοικτών πωλήσεων μετοχών που πρόκειται να εκκαθαριστούν με αγορά εντός της ίδιας ημέρας (ενδοσυνεδριακά) και παραστατικών τίτλων μετοχών (ADRs ή GDRs) και παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants), που έχουν εκδοθεί από την Alpha Τράπεζα Α.Ε., την Attica Bank Α.Τ.Ε., την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., την Τράπεζα Eurobank Εργασίας Α.Ε. και την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. με εξαίρεση ορισμένες συναλλαγές που γίνονται από ειδικούς διαπραγματευτές με στόχο την κάλυψη ή αντιστάθμιση κινδύνων.

Τέλος, με την Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών της 25ης Σεπτεμβρίου 2015 δυνάμει της οποίας τροποποιήθηκε η ΠΝΠ της 18ης Ιουλίου 2015, πιστωτικό ίδρυμα μπορεί να προβεί σε μεταφορά κεφαλαίων εκτός Ελλάδος για αγορά χρηματοπιστωτικών μέσων του αρ. 5 του Ν. 3606/2007, εφόσον ο τραπεζικός λογαριασμός του δικαιούχου από τον οποίο θα γίνει η μεταφορά ή ο λογαριασμός πελατείας που τηρεί ο παρέχων τις επενδυτικές υπηρεσίες σε πιστωτικό ίδρυμα, από τον οποίο θα πραγματοποιηθεί η μεταφορά για λογαριασμό του δικαιούχου, έχει πιστωθεί μετά την έναρξη της τραπεζικής αργίας της 28ης Ιουνίου 2015 με κεφάλαια που προέρχονται από έμβασμα εξωτερικού, περιλαμβανομένων των περιπτώσεων μεταφοράς πιστώσεως λόγω πωλήσεως, εξαγοράς, ή εξόφλησης χρηματοπιστωτικών μέσων του εξωτερικού ή εισπράξεως χρηματικών διανομών που σχετίζονται με τα ως άνω χρηματοπιστωτικά μέσα. Συνεπεία δε της επιβολής των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, είχε ανασταλεί κάθε πράξη εκτελέσεως έως τις 31 Οκτωβρίου 2015.

Κατά τα λοιπά ήδη με την ΠΝΠ της 18ης Ιουλίου 2015 προβλέπεται ότι οι όλες οι υπόλοιπες μη ρυθμιζόμενες από την ΠΝΠ δραστηριότητες των πιστωτικών ιδρυμάτων διενεργούνται κανονικά υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις της λοιπής κείμενης νομοθεσίας.

Λοιποί νόμοι και κανονιστικές διατάξεις για τις τράπεζες στην Ελλάδα

Το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας

Το Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας περιλάμβανε τρεις βασικούς πυλώνες, καθένας εκ των οποίων περιγράφεται συνοπτικά κατωτέρω:

Πρώτος Πυλώνας: *Διάθεση κεφαλαίων μέχρι €5 δισ. προκειμένου να αυξηθούν οι δείκτες των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) των πιστωτικών ιδρυμάτων*. Το κεφάλαιο λαμβάνει τη μορφή Προνομιούχων Μετοχών σταθερής απόδοσης 10%. Η ως άνω σταθερή απόδοση είναι καταβλητέα σε κάθε περίπτωση, εκτός εάν είτε

εφαρμόζεται το άρθρο 44Α του Ν. 2190/1920 είτε η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων του υπόχρεου πιστωτικού ιδρύματος κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο. Η τιμή έκδοσης των Προνομιούχων Μετοχών θα πρέπει να είναι ίση με την ονομαστική αξία των κοινών μετοχών της τελευταίας έκδοσης κάθε συμμετέχουσας τράπεζας. Οι Προνομιούχες Μετοχές εξαγοράζονται στην τιμή διάθεσής τους είτε μετά πάροδο πέντε ετών από την έκδοσή τους είτε κατ' επιλογή της συμμετέχουσας τράπεζας σε προγενέστερο χρόνο με έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος, έναντι ΟΕΔ ίσης αξίας ή μετρητών ίσης αξίας. Κατά το χρόνο επαναγοράς των Προνομιούχων Μετοχών με ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, η ονομαστική αξία αυτών των ομολόγων θα πρέπει να είναι ίση με την ονομαστική αξία των ομολόγων που αρχικά εκδόθηκαν για την ανάληψη των Προνομιούχων Μετοχών και ταυτόχρονα θα πρέπει να λήγουν κατά την ημερομηνία επαναγοράς των Προνομιούχων Μετοχών ή εντός χρονικού διαστήματος μέχρι τριών μηνών από την ημερομηνία αυτή. Επιπλέον, κατά την ημερομηνία επαναγοράς των Προνομιούχων Μετοχών, η τρέχουσα αξία των ΟΕΔ θα πρέπει να ταυτίζεται με την ονομαστική τους αξία. Σε περίπτωση που αυτό δε συμβεί τότε η τυχόν διαφορά μεταξύ τρέχουσας αξίας και ονομαστικής αξίας αυτών των ομολόγων θα διακανονισθεί με την καταβολή μετρητών μεταξύ του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος και του Ελληνικού Δημοσίου. Κατά την ημερομηνία επαναγοράς τους, καταβάλλεται στο Ελληνικό Δημόσιο και η αναλογούσα σταθερή απόδοση (10%). Σε περίπτωση μη επαναγοράς τους μετά πάροδο πέντε ετών από την έκδοσή τους ή μη λήψης απόφασης για την επαναγορά τους από τη γενική συνέλευση της εκδότριας τράπεζας εντός πέντε ετών από την έκδοσή τους, επιβάλλεται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών κατόπιν εισήγησης της Τράπεζας της Ελλάδος, προοδευτικά σωρευτική προσαύξηση ποσοστού 2% κατ' έτος στο ετήσιο δικαίωμα σταθερής απόδοσης (10%) που παρέχεται στο Ελληνικό Δημόσιο. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, κατόπιν εισήγησης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, οι συμμετέχουσες τράπεζες υποχρεούνται να μετατρέψουν τις Προνομιούχες Μετοχές σε μετοχές κοινές ή άλλης υφιστάμενης κατά το χρόνο της μετατροπής κατηγορίας, εφόσον δεν είναι δυνατή η κατά τα ως άνω εξαγορά λόγω του ότι δεν πληρούνται από τη συμμετέχουσα τράπεζα οι απαιτήσεις ελάχιστης κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος. Ο συντελεστής μετατροπής θα αποφασιστεί δυνάμει της ανωτέρω απόφασης του Υπουργού Οικονομικών και θα λαμβάνει υπ' όψη τη μέση χρηματιστηριακή τιμή των κοινών μετοχών της συμμετέχουσας τράπεζας κατά τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους που προηγείται της μετατροπής. Ο Πρώτος Πυλώνας σταμάτησε να έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2014.

Δεύτερος Πυλώνας: Παροχή εγγυήσεων του Ελληνικού Δημοσίου συνολικού ύψους μέχρι €85 δισ. Αυτές οι εγγυήσεις αφορούν νέα δάνεια (εξαιρουμένων των διατραπεζικών δανείων) που συνάπτονται (με ή χωρίς την έκδοση χρεωστικών τίτλων) από τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2015 και έχουν διάρκεια από τρεις μήνες έως τρία έτη. Αυτές οι εγγυήσεις είναι διαθέσιμες στα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τις ελάχιστες απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς και τα κριτήρια που διαλαμβάνονται στην υπ' αριθ. 54201/Β2884/2008 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και αφορούν στην κεφαλαιακή επάρκεια, το μερίδιο αγοράς, το μέγεθος της εναπομείνουσας διάρκειας των υποχρεώσεων και τη συμβολή του πιστωτικού ιδρύματος στην χρηματοδότηση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και των στεγαστικών δανείων. Οι όροι για την παροχή των εγγυήσεων προς τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονται στις υπ' αριθ. 2/5121/2009 και 29850/Β.1465/2010 αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών.

Τρίτος Πυλώνας: Διάθεση ειδικών τίτλων ύψους μέχρι €8 δισ. Αυτοί οι τίτλοι έχουν διάρκεια έως τρία έτη, εκδίδονταν από τον Ο.Δ.ΔΗ.Χ. μέχρι τις 30 Ιουνίου 2015 και διετίθεντο σε συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα που κάλυπταν τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος. Αυτοί οι τίτλοι είναι μηδενικού επιτοκίου και εκδίδονταν στην ονομαστική τους αξία σε πολλαπλάσια του €1.000.000. Εκδίδονταν βάσει διμερούς συμβάσεως μεταξύ του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος και του Ο.Δ.ΔΗ.Χ. Οι τίτλοι είναι πληρωτέοι είτε την ημερομηνία λήξης της διμερούς σύμβασης (ανεξαρτήτως της ημερομηνίας λήξης των τίτλων) είτε την ημερομηνία κατά την οποία το πιστωτικό ίδρυμα θα παύσει να υπάγεται στο Ν. 3723/2008. Οι συμμετέχουσες τράπεζες που είχαν λάβει αυτούς τους τίτλους μπορούν να τους χρησιμοποιούν μόνο ως εξασφάλιση σε πράξεις αναχρηματοδότησης σε σχέση με πάγιες διευκολύνσεις από την ΕΚΤ ή/και ως εξασφάλιση για διατραπεζικές χρηματοδοτήσεις. Το προϊόν της ρευστοποίησης αυτών των τίτλων απαιτείται να διατεθεί για την χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ανταγωνιστικούς όρους.

Ο Ν. 3723/2008 προβλέπει το διορισμό ενός εκπροσώπου από το Ελληνικό Δημόσιο στο διοικητικό συμβούλιο των συμμετεχουσών τραπεζών που έχουν χρησιμοποιήσει και εξακολουθούν να χρησιμοποιούν είτε την κεφαλαιακή διευκόλυνση (Πρώτος Πυλώνας) είτε τη διευκόλυνση εγγυήσεως (Δεύτερος Πυλώνας). Αυτός ο εκπρόσωπος έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη ορισμένων αποφάσεων από το διοικητικό συμβούλιο που αφορούν στις αποδοχές των μελών του διοικητικού συμβουλίου ή των ανώτατων διοικητικών στελεχών ή αποφάσεων για τη διανομή μερισμάτων, καθώς και αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιωδώς η νομική και χρηματοοικονομική κατάσταση της συμμετέχουσας τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ωστόσο, ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί να ασκήσει το δικαίωμα αρνησικυρίας του μόνο μετά από απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εάν θεωρεί ότι οι εν λόγω εταιρικές αποφάσεις μπορεί να θέσουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσουν ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και τη δέουσα λειτουργία της συμμετέχουσας τράπεζας. Επιπροσθέτως, οι συμμετέχουσες τράπεζες θα πρέπει να περιορίσουν το ύψος των μέγιστων αποδοχών των ανώτατων στελεχών τους ούτως ώστε να μην υπερβαίνει το σύνολο των αποδοχών του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος και δε θα πρέπει να καταβάλουν πρόσθετες απολαβές (bonus) για όλο το διάστημα που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας. Επίσης, κατά την ίδια περίοδο, το μέρισμα δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% των διανεμητέων κερδών της συμμετέχουσας τράπεζας (σε ατομική βάση σε επίπεδο μητρικής εταιρείας). Σύμφωνα με το Ν. 3756/2009 και μεταγενέστερη νομοθεσία, οι συμμετέχουσες τράπεζες μπορούν να διανείμουν μερίσματα μόνο σε κατόχους κοινών μετοχών τους αποκλειστικά στη μορφή κοινών μετοχών σε σχέση με τις χρήσεις 2008-2013, οι οποίες δεν θα πρέπει να προέρχονται από επαναγορά ιδίων μετοχών, ενώ τέλος, δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών.

Περαιτέρω, οι συμμετέχουσες τράπεζες υποχρεούνται να μην ασκούν επιθετικές εμπορικές στρατηγικές, συμπεριλαμβανομένης της διαφήμισης των ενισχύσεων που λαμβάνουν από το πρόγραμμα, σε βάρος των ανταγωνιστών τους που δεν τυγχάνουν παρόμοιας προστασίας. Επίσης, υποχρεούνται να αποφεύγουν την επέκταση των δραστηριοτήτων τους ή την επιδίωξη άλλων σκοπών με τρόπους που θα επέφεραν αδικαιολόγητες στρεβλώσεις του ανταγωνισμού. Για το σκοπό αυτό, οι συμμετέχουσες τράπεζες οφείλουν να διασφαλίζουν ότι ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ενεργητικού τους δεν θα υπερβαίνει όποιο από τα παρακάτω ποσοστά είναι υψηλότερο, δηλαδή:

- τον ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης του ονομαστικού ΑΕΠ της Ελλάδος κατά το προηγούμενο έτος, ή
- το μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του ενεργητικού της περιόδου 1987-2007 για τον τραπεζικό τομέα, ή
- το μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του ενεργητικού στον τραπεζικό τομέα στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης των προηγούμενων έξι μηνών.

Προς τον σκοπό εποπτείας της υλοποίησης και εφαρμογής του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας, ο Ν. 3723/2008 προβλέπει τη σύσταση ενός συμβουλίου εποπτείας («**Συμβούλιο Εποπτείας**») υπό την προεδρία του Υπουργού Οικονομικών, με τη συμμετοχή του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, του Υφυπουργού Οικονομικών (αρμόδιου για το Γενικό Λογιστήριο του Κράτους) και των εκπροσώπων του Δημοσίου στα διοικητικά συμβούλια των συμμετεχουσών τραπεζών. Το Συμβούλιο Εποπτείας συνεδριάζει μια φορά το μήνα προκειμένου να επιβλέπει την ορθή και αποτελεσματική εφαρμογή του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας και να διασφαλίζει ότι η δημιουργούμενη ρευστότητα χρησιμοποιείται προς όφελος των καταθετών, των δανειοληπτών και γενικότερα της ελληνικής οικονομίας. Σε περίπτωση που οι συμμετέχουσες τράπεζες δε συμμορφώνονται με τους όρους του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας, θα τους επιβάλλονται κυρώσεις, ενώ η παρασχεθείσα ρευστότητα και εγγυήσεις δύνανται να ανακληθούν ολικά ή μερικά.

Monitoring Trustees

Σύμφωνα με τους ευρωπαϊκούς κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων τον Ιανουάριο και το Φεβρουάριο του 2013, ορίστηκαν Monitoring Trustees σε όλες της τράπεζες υπό αναδιάρθρωση, περιλαμβανομένης της Τράπεζας, σύμφωνα με τις Δεσμεύσεις που ανέλαβε η Ελληνική Δημοκρατία έναντι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής το Δεκέμβριο του 2012 σχετικά με τις υπό αναδιάρθρωση τράπεζες. Οι Δεσμεύσεις περιέχονται στο Μνημόνιο Οικονομικής και Δημοσιονομικής Πολιτικής μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας και των Θεσμών,

που αποτελεί μέρος της Πρώτης Αξιολόγησης του Δευτέρου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής, το οποίο εγκρίθηκε δυνάμει του Ν. 4046/2012.

Οι Monitoring Trustees είναι αναγνωρισμένοι διεθνείς ελεγκτικοί και συμβουλευτικοί οίκοι που έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή βάσει της ικανότητάς τους, της ανεξαρτησίας τους από τις τράπεζες στις οποίες διορίζονται και της απουσίας σύγκρουσης συμφερόντων. Οι ορισθέντες σε κάθε πιστωτικό ίδρυμα υπό αναδιάρθρωση Monitoring Trustees ασκούν τα καθήκοντά τους με την επίβλεψη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σύμφωνα με τους όρους που συμφωνήθηκαν με τους Θεσμούς. Οι Monitoring Trustees υποβάλλουν τριμηνιαίες εκθέσεις σχετικά με τη εταιρική διακυβέρνηση και τις δραστηριότητες των πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως και κατά περίπτωση εκθέσεις όταν καθίσταται αναγκαίο και κοινοποιούν τις εκθέσεις τους στο ΤΧΣ και στο Υπουργείο Οικονομικών. Σε συμμόρφωση με τους κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων της Ε.Ε., στα καθήκοντα των Monitoring Trustees περιλαμβάνεται και η παρακολούθηση της εφαρμογής των σχεδίων αναδιάρθρωσης που έχουν υποβάλει οι υπό αναδιάρθρωση τράπεζες και έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Αυτή η παρακολούθηση περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την επαλήθευση των ακολουθούμενων βέλτιστων πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης και τη χρήση εμπορικών κριτηρίων κατά τη λήψη σημαντικών αποφάσεων ακόμα και εν τη απουσία εγκεκριμένου σχεδίου αναδιάρθρωσης. Τέλος, οι Monitoring Trustees παρακολουθούν στενά τις εργασίες των τραπεζών, έχουν μόνιμα πρόσβαση στα πρακτικά των συνεδριάσεων των επιτροπών που συστήνουν τα διοικητικά συμβούλιά τους και συμμετέχουν ως παρατηρητές στις εκτελεστικές επιτροπές και σε άλλες σημαντικές επιτροπές των τραπεζών, συμπεριλαμβανομένων των επιτροπών διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου.

Η ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton ορίστηκε ως Monitoring Trustee στην Τράπεζα στις 22 Φεβρουαρίου 2013. Η εντολή προς τον Monitoring Trustee της Τράπεζας παρατάθηκε και τροποποιήθηκε στις 29 Μαΐου 2014 προκειμένου να συμπεριληφθεί η επίβλεψη της εφαρμογής (i) του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και (ii) των Δεσμεύσεων στα καθήκοντα του Monitoring Trustee, όπως απαιτείτο από την Απόφαση περί Κρατικής Ενίσχυσης.

Οι Δεσμεύσεις

Σύμφωνα με την Απόφαση περί Κρατικής Ενίσχυσης, το Ελληνικό Δημόσιο έχει αναλάβει τις Δεσμεύσεις, οι οποίες είναι Δεσμευτικές για την Τράπεζα, οι οποίες, εκτός από την τροποποίηση και παράταση της εντολής του Monitoring Trustee, περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- μείωση του αριθμού των υποκαταστημάτων της Τράπεζας στην Ελλάδα ώστε να μην ξεπερνά τα 546 υποκαταστήματα έως το τέλος του 2017, καθώς και του αριθμού των εργαζομένων στην Ελλάδα ώστε μην ξεπερνά τους 10.950 έως το τέλος του 2017
- μείωση των συνολικών δαπανών της Τράπεζας στην Ελλάδα (δηλαδή των δαπανών για τις ελληνικές τραπεζικές και μη τραπεζικές δραστηριότητες) ώστε το ποσό των συνολικών δαπανών να μην υπερβεί τα €800 εκατ. έως το τέλος της χρήσης 2017,
- μείωση του κόστους καταθέσεων της Τράπεζας στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων καταθέσεων ταμιευτηρίου, όψεως και προθεσμιακών και παρόμοιων προϊόντων που προσφέρονται σε πελάτες, το κόστος των οποίων φέρει η Τράπεζα),
- μείωση του δείκτη καθαρών δανείων προς καταθέσεις της Τράπεζας για τις ελληνικές τραπεζικές δραστηριότητές της σε 115% κατ' ανώτατο όριο έως τις 31 Δεκεμβρίου 2017,
- μείωση του χαρτοφυλακίου αλλοδαπών στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας (το οποίο ορίζεται ως στοιχεία ενεργητικού που σχετίζονται με τις δραστηριότητες πελατών εκτός Ελλάδας, ανεξαρτήτως της χώρας στην οποία είναι καταχωρημένα (booked) τα στοιχεία ενεργητικού) στο ποσό των €8,77 δισ. κατ' ανώτατο όριο έως τις 30 Ιουνίου 2018,
- πώληση ποσοστού κατ' ελάχιστον 80% της συμμετοχής στις ασφαλιστικές δραστηριότητες ζωής και στις γενικές ασφαλιστικές δραστηριότητες του Ομίλου,
- μείωση της συμμετοχής της Τράπεζας στην Grivalia Properties σε ποσοστό 20% έως τις 31 Δεκεμβρίου 2016 και πώληση του υπόλοιπου της συμμετοχής της έως τις 31 Δεκεμβρίου 2018,
- πώληση του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας σε μετοχές, ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικά ομόλογα (με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων), ούτως ώστε αυτό να μειωθεί σε

ποσό χαμηλότερο των €35 εκατ. έως τις 31 Δεκεμβρίου 2015,

- δεσμεύσεις για τη μη παροχή στις αλλοδαπές θυγατρικές πρόσθετου μετοχικού κεφαλαίου ή κεφαλαίου μειωμένης εξασφάλισης καθ' υπέρβαση ενός συγκεκριμένου ορίου, το οποίο υπολογίζεται ως ποσοστό επί του σταθμισμένου ενεργητικού της κάθε θυγατρικής με ανώτατο όριο ανά θυγατρική και με εξαίρεση τυχόν αλλαγές του εποπτικού πλαισίου της κάθε χώρας, για τη μη αγορά κινητών αξιών με πιστοληπτική διαβάθμιση κατώτερη των επενδυτικών ορίων (non-investment grade securities) και για τη θέσπιση ανώτατου ορίου στις αποδοχές των υπαλλήλων και διευθυντών της Τράπεζας, σε κάθε περίπτωση υπό τη επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων,
- δεσμεύσεις σχετικά με την πιστωτική πολιτική που θα υιοθετήσει ο Όμιλος, συμπεριλαμβανομένων συγκεκριμένων απαιτήσεων που αφορούν σε συνδεδεμένους δανειολήπτες (connected borrowers) (στους οποίους συμπεριλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, οι υπάλληλοι του Ομίλου, η διοίκηση και οι μέτοχοι, δημόσιοι οργανισμοί και οργανισμοί που ελέγχονται από την κυβέρνηση και πολιτικά κόμματα), και
- ορισμένες άλλες δεσμεύσεις στις οποίες συμπεριλαμβάνονται περιορισμοί στη δυνατότητα της Τράπεζας να προβεί σε ορισμένες εξαγορές, δεσμεύσεις για τη μη καταβολή τόκων ή πληρωμών κατά τη διακριτική ευχέρεια της Τράπεζας σύμφωνα με τους όρους της έκδοσης των τίτλων που συνιστούν προσμετρούμενα στοιχεία των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων, για τη μη καταβολή μερισμάτων επί τίτλων ιδίων κεφαλαίων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης, εκτός εάν υφίσταται υποχρέωση εκ του νόμου για την καταβολή τόκων, τη μη αγορά Κοινών Μετοχών, τη μη οικειοθελή άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς τίτλων ιδίων κεφαλαίων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και τη μη επαναγορά τίτλων υβριδικού κεφαλαίου, σε κάθε περίπτωση εφόσον δεν έχει χορηγηθεί προηγουμένως η έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, με την επιφύλαξη ορισμένων προϋποθέσεων και εξαιρέσεων.

Το κείμενο της Απόφασης περί Κρατικής Ενίσχυσης, συμπεριλαμβανομένων των Δεσμεύσεων, είναι διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης[51]. Η ιστοσελίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και οι πληροφορίες που διατίθενται σε αυτήν δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Για περιγραφή των πιθανών τροποποιήσεων των Δεσμεύσεων βλ. ενότητα «*Παράγοντες που επηρεάζουν τα Λειτουργικά Αποτελέσματα της Τράπεζας - Σχέδιο Αναδιάρθρωσης*».

Η Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας τον Μάιο του 2014, η οποία καλύφθηκε πλήρως από ιδιώτες, θεσμικούς και άλλους επενδυτές, το ποσοστό Κοινών Μετοχών με δικαιώματα ψήφου κυριότητας του ΤΧΣ μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%, και επακολούθως το ΤΧΣ και η Τράπεζα συνήψαν τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, που αντικατέστησε την αρχική σύμβαση πλαισίου συνεργασίας της 12ης Ιουλίου 2013.

Σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, το ΤΧΣ έχει ορισμένα δικαιώματα επί της εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας, όπως τα ακόλουθα:

1. Δικαιώματα ψήφου στη Γενική Συνέλευση που περιορίζονται σε αποφάσεις για την τροποποίηση του Καταστατικού, συμπεριλαμβανομένων αποφάσεων για την αύξηση ή τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου ή την παροχή σχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο, αποφάσεις σχετικές με συγχωνεύσεις, διασπάσεις, μετατροπές, αναβιώσεις, την παράταση της διάρκειας ή τη λύση της Τράπεζας, αποφάσεις για τη μεταβίβαση στοιχείων του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών της ή για όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

[51] Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε http://ec.europa.eu/competition/state_aid/cases/245548/245548_1563412_246_2.pdf και http://ec.europa.eu/competition/elojade/isef/case_details.cfm?proc_code=3_SA_34825

2. Το δικαίωμα να ορίζει μέχρι δύο εκπροσώπους του ως μη εκτελεστικά μέλη στο Διοικητικό Συμβούλιο, οι οποίοι μπορεί να είναι υπάλληλοι του ΤΧΣ ή τρίτα πρόσωπα. Αυτοί οι εκπρόσωποι του ΤΧΣ, ενεργώντας από κοινού ή χωριστά, έχουν τα εξής δικαιώματα:

   - το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου (Α) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή (Β) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας, ή (Γ) που αφορά εταιρικές πράξεις για τις αποφάσεις που αναφέρονται ανωτέρω στην παρ. 1, εφόσον μια τέτοια απόφαση δύναται να επηρεάσει σημαντικά τη συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας,
   - το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ, η οποία διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος,
   - το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου εντός επτά ημερών και να ζητεί από το Διοικητικό Συμβούλιο τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης,
   - το δικαίωμα συμμετοχής στην Επιτροπή Ελέγχου, στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, στην Επιτροπή Αποδοχών και στην Επιτροπή Ανώτατων Στελεχών,
   - το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση των ανωτέρω Επιτροπών, στις οποίες συμμετέχει,
   - το δικαίωμα να εγκρίνει το διορισμό του Οικονομικού Διευθυντή, και
   - το δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας, με συμβούλους της επιλογής του προκειμένου να διασφαλίζεται η αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων του ΤΧΣ, συμπεριλαμβανομένης της επίβλεψης και της εφαρμογής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης.

Το ΤΧΣ, απευθυνόμενο προς τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, ορίζει εγγράφως τους εκπροσώπους του ή τους αντικαταστάτες τους. Το Διοικητικό Συμβούλιο οφείλει χωρίς καθυστέρηση, και σε κάθε περίπτωση το αργότερο εντός δέκα ημερών από την κοινοποίηση από το ΤΧΣ των εκπροσώπων του (ή των αντικαταστατών αυτών), να ορίσει τους εκπροσώπους αυτούς ως (μη εκτελεστικά) μέλη Δ.Σ ή/και, εφόσον απαιτείται, να συγκαλέσει το συντομότερο δυνατό που επιτρέπεται από το νόμο τη Γενική Συνέλευση, προκειμένου να προβεί στον ορισμό αυτό.

3. Το δικαίωμα διενέργειας συνολικής αξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου, της Επιτροπής Ελέγχου, της Επιτροπής Κινδύνων, της Επιτροπής Αποδοχών και της Επιτροπής Ανωτάτων Στελεχών και να υποβάλλει συστάσεις για τον εντοπισμό αδυναμιών και τη βελτίωση των εργασιακών μεθόδων και της αποτελεσματικότητας.

4. Το δικαίωμα να λαμβάνει τουλάχιστον δέκα ημέρες πριν τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης (τακτικής ή έκτακτης) τη σχετική ημερησία διάταξη, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (όπου απαιτείται), τις τυχόν αναφορές του Διοικητικού Συμβουλίου και των ορκωτών ελεγκτών καθώς και οποιαδήποτε άλλη αναφορά ή πληροφορία η οποία είναι αναγκαία προκειμένου το ΤΧΣ να προετοιμαστεί καταλλήλως ούτως ώστε να ασκήσει τα δικαιώματα ψήφου του στη Γενική Συνέλευση. Επιπλέον, το ΤΧΣ δικαιούται να ζητά διευκρινίσεις ή περαιτέρω πληροφορίες και η Τράπεζα οφείλει να τις παρέχει εγγράφως, εντός τριών ημερών από την παραλαβή αιτήματος του ΤΧΣ ή, εφόσον απομένουν λιγότερες ημέρες μέχρι τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης, το αργότερο την ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

Περαιτέρω, η Τράπεζα, σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, υποχρεούται να λαμβάνει την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του ΤΧΣ για όλα τα σημαντικά θέματα που ορίζονται σε αυτήν, όπως, μεταξύ άλλων, τις σημαντικές εταιρικές πράξεις (π.χ. αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, συγχωνεύσεις κλπ), σημαντικές επενδύσεις ή μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων, τυχόν τροποποίηση, παράταση, αναθεώρηση ή απόκλιση από το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, την πολιτική του Ομίλου ως προς τις σχέσεις του με συνδεδεμένους οφειλέτες και τους προτεινόμενους ορκωτούς ελεγκτές της Τράπεζας.

Επισημαίνεται ότι, σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, τα όργανα Διοίκησης της Eurobank συνεχίζουν να διαχειρίζονται, ανεξάρτητα, τη καθημερινή λειτουργία της Τράπεζας, την εμπορική στρατηγική και την πολιτική της, σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης. Επιπλέον, σύμφωνα με τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας, σε περίπτωση που η Τράπεζα παραβιάσει, ή αθετήσει την υποχρέωση εκπλήρωσης ή συμμόρφωσης με οποιαδήποτε από τις ουσιώδεις δεσμεύσεις που ορίζονται στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ή επιπροσθέτως σχετικά με την εφαρμογή του, και αδυνατεί να αποκαταστήσει την εν λόγω παραβίαση ή αθέτηση υποχρέωσης (κατά το μέτρο που η αποκατάσταση είναι εφικτή) εντός του χρονικού πλαισίου που θα θέσει το ΤΧΣ, θα αρθούν οι περιορισμοί που ισχύουν για την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.

Υπόδειγμα της σύμβασης πλαισίου συνεργασίας που έχει συνάψει η Eurobank και υπόδειγμα της σύμβασης πλαισίου συνεργασίας που έχουν συνάψει οι έτερες τρεις συστημικές τράπεζες βρίσκονται αναρτημένα στην ιστοσελίδα του ΤΧΣ (http://www.hfsf.gr/), ενώ τα έγγραφα και οι πληροφορίες που βρίσκονται αναρτημένα εκεί δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας αναμένεται να τροποποιηθεί συνεπεία των αλλαγών που επήλθαν στο Ν. 3864/2010 με το Ν. 4340/2015.

Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)

Το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής απαιτούσε την ίδρυση του ΤΧΣ, το οποίο θα χρηματοδοτείτο από την Ελληνική Κυβέρνηση μέσω κεφαλαίων που θα καθίσταντο διαθέσιμα από το ΔΝΤ και την ΕΕ προκειμένου να διασφαλίσει την επαρκή κεφαλαιοποίηση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Το ΤΧΣ ιδρύθηκε τον Ιούλιο του 2010 με το Ν. 3864/2010 ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, με αρχικό σκοπό να συνεισφέρει στη διατήρηση της σταθερότητας στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα μέσω της παροχής κεφαλαίων σε πιστωτικά ιδρύματα λειτουργούντα στην Ελλάδα που πληρούσαν ορισμένα κριτήρια επιλεξιμότητας. Ο σκοπός, η διακυβέρνηση, οι όροι, οι προϋποθέσεις και η διαδικασία για την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ, καθώς και το είδος κεφαλαιακής ενίσχυσης σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, τροποποιήθηκαν μεταγενέστερα το 2011, το 2012, το 2013, το 2014, και πλέον πρόσφατα την 1η Νοεμβρίου 2015 δυνάμει του Ν. 4340/2015, με τον οποίο θεσπίστηκε το νέο πλαίσιο για την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών.

Σκοπός

Το ΤΧΣ έχει συσταθεί ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, με σκοπό τη συνεισφορά στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος προς χάριν του δημοσίου συμφέροντος, ενεργώντας σε συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας που απορρέουν από το Ν. 4046/2012 σχετικά με το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής και με το Ν. 4336/2015 σχετικά με το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής. Στο πλαίσιο του σκοπού του το Ταμείο:

- Παρέχει κεφαλαιακή ενίσχυση σε αδειοδοτημένα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων των συνεταιριστικών τραπεζών, των υποκαταστημάτων ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην αλλοδαπή, καθώς και των υποκαταστημάτων θυγατρικών αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. **3**864/2010 και σε συμμόρφωση με τους κανόνες για τις κρατικές ενισχύσεις της ΕΕ.
- Παρακολουθεί και αξιολογεί, για τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση από το ΤΧΣ, το βαθμό συμμόρφωσης με τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους, διασφαλίζοντας παράλληλα την επιχειρησιακή τους αυτονομία. Το ΤΧΣ διασφαλίζει τη, με όρους αγοράς λειτουργία τους με τρόπο ώστε να προάγεται η κατά διαφανή τρόπο συμμετοχή ιδιωτών στο κεφάλαιο τους και να τηρούνται οι περί κρατικών ενισχύσεων κανόνες.
- Ασκεί τα δικαιώματα του μετόχου που απορρέουν από τη συμμετοχή του στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει κεφαλαιακή ενίσχυση, όπως τα δικαιώματα αυτά ορίζονται στον Ν. 3864/2010 και σε συμβάσεις - πλαίσιο συνεργασίας που συνάπτει με τα εν λόγω πιστωτικά ιδρύματα, σε συμμόρφωση με κανόνες που υπηρετούν τη χρηστή διαχείριση της περιουσίας του Ταμείου και με τους κανόνες της ΕΕ περί κρατικών ενισχύσεων και ανταγωνισμού.

- Διαθέτει μέρος ή το σύνολο των χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν εκδοθεί από τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία συμμετέχει, σύμφωνα με όσα ορίζονται στο άρθρο 8 του Ν. 3864/2010.
- Χορηγεί δάνειο προς το ΤΕΚΕ για σκοπούς εξυγίανσης σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3864/2010.
- Διευκολύνει τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων των πιστωτικών ιδρυμάτων.
- Συνάπτει συμβάσεις - πλαίσιο συνεργασίας ή τροποποιεί υφιστάμενες συμβάσεις - πλαίσιο συνεργασίας, αντίστοιχα, με όλα τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία λαμβάνουν ή έχουν λάβει, αντίστοιχα, χρηματοδοτική διευκόλυνση από το ΕΤΧΣ και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ), προκειμένου να εξασφαλισθεί η εφαρμογή των σκοπών και των δικαιωμάτων του για όσο χρόνο κατέχει μετοχές ή άλλα κεφαλαιακά μέσα ή παρακολουθεί το σχέδιο αναδιάρθρωσης των εν λόγω πιστωτικών ιδρυμάτων.

Το ΤΧΣ εκπληρώνει το σκοπό του ενεργώντας βάσει ολοκληρωμένης στρατηγικής για τον τραπεζικό τομέα και τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, η οποία αποτελεί αντικείμενο συμφωνίας μεταξύ του Υπουργείου Οικονομικών, της Τράπεζας της Ελλάδος και του Ταμείου. Η προσωρινή ενίσχυση της ρευστότητας, που παρέχεται με βάση το Ν. 3723/2008 ή στο πλαίσιο λειτουργίας του Ευρωσυστήματος και της Τράπεζας της Ελλάδος δεν εντάσσεται ρητώς στο σκοπό του ΤΧΣ. Η διάρκεια του ΤΧΣ ορίζεται μέχρι και την 30ή Ιουνίου 2020 και δύναται να παρατείνεται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, εφόσον είναι αναγκαίο για την εκπλήρωση των σκοπών του.

Διακυβέρνηση του ΤΧΣ

Το ΤΧΣ διοικείται από δύο όργανα με εξουσίες λήψης αποφάσεων, το Γενικό Συμβούλιο και την Εκτελεστική Επιτροπή. Το Γενικό Συμβούλιο, μεταξύ άλλων, ελέγχει τη συμμόρφωση της Εκτελεστικής Επιτροπής με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010, όπως έχει τροποποιηθεί, και αποφασίζει για τα θέματα σχετικά με την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης σε πιστωτικά ιδρύματα, την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου και τη διάθεση της συμμετοχής του ΤΧΣ σε πιστωτικά ιδρύματα. Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι αρμόδια για την προπαρασκευή του έργου του ΤΧΣ, την εφαρμογή των αποφάσεων των αρμόδιων οργάνων και την εκτέλεση των πράξεων που απαιτούνται για τη διοίκηση και λειτουργία, καθώς και την εκπλήρωση του σκοπού του ΤΧΣ. Δεδομένου του σημαντικού ρόλου του ΤΧΣ, οι πρόσφατες τροποποιήσεις του Ν. 3864/2010 προβλέπουν τη δημιουργία μιας ανεξάρτητης επιτροπής επιλογής υψηλού κύρους για την προ-επιλογή των μελών των δύο παραπάνω διοικητικών οργάνων, και την τυχόν απομάκρυνση αυτών, τον καθορισμό της αμοιβής τους και των άλλων όρων εργασίας τους, και την αξιολόγηση της απόδοσής τους ετησίως βάσει κριτηρίων που θα καθοριστούν από την ίδια.

Χρηματοδότηση

Σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ χρηματοδοτείται από: (α) πόρους που αντλούνται στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδας από την ΕΕ και το ΔΝΤ δυνάμει του Ν. 3845/2010 και του Ν. 4060/2012, και (β) πόρους που αντλούνται στο πλαίσιο της Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης. Τα κεφάλαια αυτά δύναται να καταβάλλονται σταδιακά από το Ελληνικό Δημόσιο και ενσωματώνονται σε τίτλους, οι οποίοι δεν είναι μεταβιβάσιμοι μέχρι τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ. Ο Υπουργός Οικονομικών δύναται, με απόφασή του, να ζητήσει την επιστροφή κεφαλαίου από το ΤΧΣ στο Ελληνικό Δημόσιο υπό τις προϋποθέσεις του άρθρου 12 του Ν. 3864/2010. Πριν από τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ ή την έναρξη διαδικασίας εκκαθάρισής του, ο Υπουργός Οικονομικών αποφασίζει από κοινού με το ΕΤΧΣ και τον ΕΜΣ το διάδοχο φορέα, ο οποίος πρέπει να είναι ανεξάρτητος από το νομικό πρόσωπο του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς και τον τρόπο που θα μεταβιβαστούν το κεφάλαιο και τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του ΤΧΣ. Η οικονομική και νομική θέση των ΕΤΧΣ και του ΕΜΣδεν πρέπει να χειροτερεύσει εξαιτίας αυτής της μεταβίβασης. Αν κατά τη λήξη της διάρκειας του ΤΧΣ και πριν την έναρξη διαδικασίας εκκαθάρισης, το ΤΧΣ δεν έχει πλέον υποχρεώσεις προς το ΕΤΧΣ ή τον ΕΜΣ και δεν κατέχει περιουσιακά στοιχεία επί των οποίων οι ανωτέρω έχουν εμπράγματες ασφάλειες ή άλλα δικαιώματα, τα περιουσιακά στοιχεία του ΤΧΣ, γενομένης της εκκαθαρίσεως, θα περιέλθουν αυτοδικαίως στο Ελληνικό Δημόσιο, ως οιονεί καθολικό διάδοχο.

Εξουσίες του ΤΧΣ

Δυνάμει του Ν. 3864/2010, το ΤΧΣ έχει συγκεκριμένες εξουσίες στα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία προσφέρει κεφαλαιακή ενίσχυση, τις οποίες ασκεί μέσω εκπροσώπου που ορίζει στο διοικητικό συμβούλιο του οικείου πιστωτικού ιδρύματος. Ο εκπρόσωπος αυτός έχει δικαίωμα:

- να ζητεί τη σύγκληση της γενικής συνέλευσης των μετόχων του πιστωτικού ιδρύματος.
- αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του διοικητικού συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος: (i) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών και πρόσθετων απολαβών (bonus) προς τον πρόεδρο, τον διευθύνοντα σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του διοικητικού συμβουλίου, καθώς και για όσους έχουν τη θέση ή εκτελούν καθήκοντα γενικού διευθυντή, καθώς και για τους αναπληρωτές τους, (ii) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα, τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία του πιστωτικού ιδρύματος (όπως την επιχειρηματική στρατηγική του, τη διαχείριση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κ.λπ.), ή (iii) που αφορά εταιρικές πράξεις τροποποίησης του καταστατικού του πιστωτικού ιδρύματος (συμπεριλαμβανομένης της αύξησης ή μείωσης κεφαλαίου ή της παροχής σχετικής εξουσιοδότησης στο διοικητικό συμβούλιο, συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της εταιρείας, μεταβίβασης στοιχείων του ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών) ή για όποιο άλλο θέμα για το οποίο απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στο Ν. 2190/1920, και η οποία απόφαση δύναται να επηρεάσει σημαντικά τη συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο του πιστωτικού ιδρύματος.
- να ζητεί την αναβολή επί τρεις εργάσιμες ημέρες συνεδρίασης του διοικητικού συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ. Το δικαίωμα αυτό μπορεί να ασκηθεί έως το πέρας της συνεδρίασης του διοικητικού συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος.
- να ζητεί τη σύγκληση του διοικητικού συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος.
- να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή.

Για τους σκοπούς της άσκησης των δικαιωμάτων του, το ΤΧΣ με στελέχη ή συμβούλους της επιλογής του, έχει ελεύθερη πρόσβαση σε όλα τα βιβλία και τα στοιχεία του πιστωτικού ιδρύματος.

Δυνάμει των πρόσφατων νομοθετικών εξελίξεων, το ΤΧΣ έχει πλέον δικαίωμα, με τη βοήθεια ανεξάρτητου συμβούλου διεθνούς κύρους, εμπειρίας και εξειδίκευσης, να αξιολογεί το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης των πιστωτικών ιδρυμάτων με τα οποία έχει υπογράψει σύμβαση πλαισίου συνεργασίας. Ειδικότερα, το ΤΧΣ: (i) θα αξιολογεί το μέγεθος, τη δομή και την κατανομή των αρμοδιοτήτων εντός του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών που συστήνει το διοικητικό συμβούλιο (καθώς και τα μέλη αυτών ώστε να εξασφαλίζεται το κατάλληλο μέγεθος και σύνθεση των οργάνων αυτών) και, εάν το κρίνει απαραίτητο, κάθε άλλης επιτροπής του πιστωτικού ιδρύματος, προς εκπλήρωση των στόχων του σύμφωνα με το Ν. 3864/2010, βάσει κριτηρίων που θα καθορίσει το ίδιο, σύμφωνα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές. Το μέγεθος και η συλλογική γνώση του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών του πρέπει να αντανακλούν το επιχειρηματικό μοντέλο και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του ιδρύματος, και (ii) θα προτείνει βελτιώσεις και τυχόν αλλαγές στο υφιστάμενο πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης του πιστωτικού ιδρύματος. Εκτός από τα κριτήρια που θα καθορίσει το ΤΧΣ, με τη συνδρομή του ανεξάρτητου συμβούλου, ο Ν. 4340/2015 (όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 4346/2015) εισήγαγε κάποιες ελάχιστες απαιτήσεις ως προς το μέγεθος, τη δομή και τα μέλη του διοικητικών συμβουλίων και των επιτροπών τους εντός των πιστωτικών ιδρυμάτων που αξιολογούνται. Ειδικότερα, όλα τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και των επιτροπών αυτού πρέπει (i)_να διαθέτουν τουλάχιστον δεκαετή εμπειρία σε ανώτερες διευθυντικές θέσεις στους τομείς της τραπεζικής, της ελεγκτικής, της διαχείρισης κινδύνων ή της διαχείρισης επισφαλών περιουσιακών στοιχείων (εκ της οποίας, ειδικά ως προς τα μη εκτελεστικά μέλη, τρία έτη, ως μέλη διοικητικού συμβουλίου σε πιστωτικό ίδρυμα ή επιχείρηση του χρηματοπιστωτικού τομέα ή σε διεθνές χρηματοπιστωτικό ίδρυμα), (ii) κανένα μέλος δεν πρέπει να ασκεί, ούτε να του έχει ανατεθεί, κατά τα τελευταία τέσσερα έτη πριν τον διορισμό του σημαντικό δημόσιο

λειτούργημα, όπως Αρχηγού του Κράτους ή Προέδρου της Κυβέρνησης, ανώτερου πολιτικού αξιωματούχου, ανώτερου κυβερνητικού, δικαστικού ή στρατιωτικού υπαλλήλου ή σημαντική θέση ανώτερου στελέχους δημοσίων επιχειρήσεων ή στελέχους πολιτικού κόμματος, και (iii) κάθε μέλος πρέπει να δηλώνει τυχόν οικονομικές διασυνδέσεις του με το πιστωτικό ίδρυμα πριν από το διορισμό του. Επιπλέον, τα διοικητικά συμβούλια πρέπει να περιλαμβάνουν: (i) τουλάχιστον τρεις εμπειρογνώμονες ως ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη με επαρκή γνώση και με διεθνή εμπειρία τουλάχιστον δεκαπέντε ετών σε αντίστοιχα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (εκ των οποίων τουλάχιστον τρία έτη ως μέλη διεθνούς τραπεζικού ομίλου που δε δραστηριοποιείται στην ελληνική αγορά), υπό την προϋπόθεση ότι δεν είχαν καμία σχέση με πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα κατά τα προηγούμενα δέκα έτη, που θα προεδρεύουν σε όλες τις επιτροπές του διοικητικού συμβουλίου, και (ii) τουλάχιστον ένα μέλος που θα διαθέτει σχετική εξειδίκευση και διεθνή εμπειρία τουλάχιστον πέντε ετών στους τομείς της διαχείρισης κινδύνων ή της διαχείρισης μη εξυπηρετούμενων δανείων, θα έχει ως αρμοδιότητα τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων σε επίπεδο διοικητικού συμβουλίου και θα προεδρεύει σε ειδική επιτροπή του διοικητικού συμβουλίου που θα ασχολείται με τη διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Εάν το ΤΧΣ κρίνει ότι τα παραπάνω κριτήρια δεν πληρούνται, θα ενημερώσει σχετικώς το διοικητικό συμβούλιο του οικείου πιστωτικού ιδρύματος. Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης θα ανακοινώνονται επίσης στις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Εάν το διοικητικό συμβούλιο δεν λάβει τα απαραίτητα μέτρα για την υλοποίηση των σχετικών προτάσεων του ΤΧΣ, το ΤΧΣ θα συγκαλέσει τη γενική συνέλευση των μετόχων με σκοπό την ενημέρωσή τους επί των προτάσεών του (που είναι δυνατόν να προβλέπουν και την αντικατάσταση ορισμένων μελών). Σε περίπτωση που η γενική συνέλευση των μετόχων δεν συμφωνήσει εντός τριών μηνών με την πρόταση του ΤΧΣ για αντικατάσταση μελών, το Ταμείο θα δημοσιοποιήσει εντός τεσσάρων εβδομάδων στην ιστοσελίδα του σχετική αναφορά επί του αξιολογηθέντος πιστωτικού ιδρύματος, των κριτηρίων που χρησιμοποιήθηκαν για την αξιολόγηση, των ονομάτων των μελών του διοικητικού συμβουλίου που δεν πληρούσαν τα σχετικά κριτήρια και των προτάσεων του ΤΧΣ.

Σε περίπτωση εκκαθάρισης του πιστωτικού ιδρύματος, το ΤΧΣ, υπό την ιδιότητά του ως μέτοχος τους πιστωτικού ιδρύματος, θα ικανοποιείται από το προϊόν της εκκαθάρισης προνομιακά έναντι όλων των άλλων μετόχων, από κοινού με το Ελληνικό Δημόσιο ως δικαιούχο των Προνομιούχων Μετοχών.

Νέες Πράξεις Υπουργικού Συμβουλίου εκδοθείσες δυνάμει του Ν. 3864/2010

Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 36/2015 για την εφαρμογή του Ν. 3864/2010 (όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4340/2015)

Ι. Μέσα παροχής και κατανομή κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ

Τα μέσα παροχής και η κατανομή κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 με τη μορφή κοινών μετοχών και Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών, οι προϋποθέσεις έκδοσης Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών από πιστωτικά ιδρύματα και η εγγραφή του ΤΧΣ για τέτοιες ομολογίες, οι όροι αυτών και οι προϋποθέσεις μετατροπής τους προσδιορίστηκαν με την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου υπ. αρ. 36 που εκδόθηκε στις 2 Νοεμβρίου 2015 («**ΠΥΣ 36/2015**»)

Κατανομή της κεφαλαιακής ενίσχυσης από το ΤΧΣ

Σύμφωνα με το άρθρο 2 της ΠΥΣ 36/2015, η κατανομή της ενίσχυσης του ΤΧΣ σε μετοχές και σε Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες, θα γίνεται ως ακολούθως:

- Εάν το ΤΧΣ χορηγεί κεφαλαιακή ενίσχυση δυνάμει του άρθρου 7 του Ν.3864/2010 και το επωφελούμενο πιστωτικό ίδρυμα εμπίπτει στην περίπτωση της προληπτικής ανακεφαλαιοποίησης του άρθρου 32, παρ. 3(δ)(γγ) του Ν.4335/2015, η κεφαλαιακή ενίσχυση θα κατανέμεται ως εξής:

  (α) το 25 % αυτής σε κοινές μετοχές, και

  (β) το 75% αυτής σε Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες

- Εάν το ΤΧΣ χορηγεί κεφαλαιακή ενίσχυση δυνάμει του άρθρου 7 του Ν.3864/2010 μετά την

επιβολή των μέτρων επιμερισμού του βάρους του άρθρου 6Β του νόμου αυτού (μέτρα δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθερότητας σύμφωνα με το άρθρο 56 του Ν. 4335/2015), η κεφαλαιακή ενίσχυση θα κατανέμεται ως εξής:

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

(β) για την κάλυψη του εναπομείναντος ποσού, που θα αντιστοιχούσε σε προληπτική ανακεφαλαιοποίηση, κατά 25% ε κοινές μετοχές και κατά 75% σε Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες.

Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες

Οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες που εκδίδονται υπέρ του ΤΧΣ από πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και την ΠΥΣ 36/2015 διέπονται από το ελληνικό δίκαιο, δύνανται να εκδοθούν σε άυλη μορφή και να καταχωρηθούν, μετά από αίτηση του ΤΧΣ, στα ηλεκτρονικά αρχεία μη εισηγμένων τίτλων που τηρεί το Χρηματιστήριο Αθηνών.Σύμφωνα με το άρθρο 1, παρ. 2 της ΠΥΣ 36/2015, ένα πιστωτικό ίδρυμα μπορεί να εκδώσει Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες μετά από απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων του πριν ή μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού του κεφαλαίου. Από εποπτικής απόψεως, οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες θα προσμετρώνται στα ίδια κεφάλαια του πιστωτικού ιδρύματος, ενώ η ακριβής εποπτική τους κατάταξη θα εξαρτηθεί από το εφαρμοστέο νομοθετικό πλαίσιο. Οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες θα εκδοθούν δυνάμει αναλυτικού προγράμματος που θα περιέχει τους ακόλουθους όρους και προϋποθέσεις:

(α) Κάθε Υπό Αίρεση Μετατρέψιμη Ομολογία έχει ονομαστική αξία 100.000 ευρώ, εκδίδεται στο άρτιο και είναι αόριστης διάρκειας χωρίς ορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής.(β)Οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες συνιστούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες και μειωμένης κατάταξης επενδύσεις στο πιστωτικό ίδρυμα και κατατάσσονται ανά πάσα στιγμή συμμέτρως, χωρίς οποιαδήποτε προτίμηση, μεταξύ τους. Σε περίπτωση ειδικής εκκαθάρισης του πιστωτικού ιδρύματος, τα δικαιώματα και οι απαιτήσεις των κατόχων τους κατατάσσονται:

(i) μετά από όλες τις απαιτήσεις όλων των πιστωτών (συμπεριλαμβανομένων όλων των πιστωτών μειωμένης κατάταξης), συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των απαιτήσεων κατά του πιστωτικού ιδρύματος αναφορικά με υποχρεώσεις που αποτελούν Πρόσθετα μέσα Κατηγορίας 1 ή Κεφάλαιο Κατηγορίας 2, αλλά με την εξαίρεση των υποχρεώσεων όμοιας τάξης («Υποχρεώσεις Προηγούμενης Τάξης»),

(ii) συμμέτρως με τις κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος και κάθε άλλη απαίτηση, η οποία συμφωνείται ότι κατατάσσεται συμμέτρως με τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες.

Οι κάτοχοι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών θα έχουν, κατά την ειδική εκκαθάριση του πιστωτικού ιδρύματος που τυχόν λάβει χώρα πριν την όποια ημερομηνία μετατροπής, δικαίωμα επί οποιωνδήποτε εναπομεινάντων στοιχείων του ενεργητικού του πιστωτικού ιδρύματος (διαθέσιμων για διανομή μετά την ολοσχερή εξόφληση όλων των Υποχρεώσεων Προηγούμενης Τάξης) για την ονομαστική αξία των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών πλέον τυχόν δεδουλευμένων αλλά μη καταβληθέντων τόκων.

Με την επιφύλαξη διατάξεων αναγκαστικού δικαίου, οι κάτοχοι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών δεν θα έχουν κανένα δικαίωμα συμψηφισμού, εξασφάλιση ή εγγύηση που μπορεί να αναβαθμίσει την κατάταξη της απαίτησής τους κατά την ειδική εκκαθάριση.

(γ) Εάν, ανά πάσα στιγμή, ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 του πιστωτικού ιδρύματος (υπολογισμένος σε ενοποιημένη βάση ή σε ατομική βάση) υπολείπεται του 7% («Γεγονός Ενεργοποίησης»), το πιστωτικό ίδρυμα οφείλει:

(i) να μετατρέψει τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες εκδίδοντας σε κάθε κάτοχο ομολογιών μετοχές μετατροπής. Ο συνολικός αριθμός των μετοχών μετατροπής θα

καθοριστεί διαιρώντας: (x) το 116% της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που είναι ανεξόφλητες με (y) την τιμή ανά κοινή μετοχή του πιστωτικού ιδρύματος, όπως καθορίζεται στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου αυτού («**Τιμή Μετατροπής**»),

και ο αριθμός των μετοχών μετατροπής που θα εκδοθούν υπέρ κάθε κατόχου Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών θα είναι ανάλογος του αριθμού των ομολογιών που κατείχε («**Μετοχές Μετατροπής**»).

(ii) να φροντίσει για τη δημοσίευση γνωστοποίησης μετατροπής προς τους κατόχους Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών, εγκαίρως και το αργότερο πέντε ημέρες πριν από την ημερομηνία μετατροπής (η οποία δε μπορεί να απέχει περισσότερο από ένα μήνα (ή τυχόν συντομότερη περίοδο εφόσον το ζητήσει η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα) από την επέλευση Γεγονότος Ενεργοποίησης («**Ημερομηνία Μετατροπής**»). Η δημοσίευση γνωστοποίησης πρέπει να ενημερώνει τους κατόχους των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών ότι έχει επέλθει Γεγονός Ενεργοποίησης, δηλώνοντας την Ημερομηνία Μετατροπής, την Τιμή Μετατροπής και τυχόν διαδικασίες για τη παράδοση των Μετοχών Μετατροπής στους κατόχους των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών.

(iii) να ενημερώσει άμεσα την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για την επέλευση Γεγονότος Ενεργοποίησης.

Μόλις μετατραπούν κατά τα παραπάνω, οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες θα ακυρώνονται και δεν θα επανεκδίδονται ούτε η ονομαστική τους αξία θα αποκαθίσταται για οποιαδήποτε λόγο. Οι όροι και οι προϋποθέσεις των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών θα περιλαμβάνουν αναπροσαρμογές στην Τιμή Μετατροπής με συνήθεις όρους αγοράς σε περίπτωση που συμβούν συγκεκριμένες εταιρικές πράξεις.

(δ) Οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες θα φέρουν τόκο: (α) με ετήσιο επιτόκιο 8% από και συμπεριλαμβανομένης της ημερομηνίας έκδοσης τους μέχρι και την 7η ετήσια επέτειο της ημερομηνίας αυτής, και (β) στη συνέχεια, αν δεν αποπληρωθούν, με το ισχύον επιτόκιο αναπροσαρμογής για κάθε περίοδο αναπροσαρμογής, όπως προβλέπεται στην ΠΥΣ 36/2015.

Η πρώτη περίοδος αναπροσαρμογής θα αρχίσει μετά την 7η επέτειο και κάθε ακόλουθη περίοδος αναπροσαρμογής θα ξεκινά κατά τη λήξη της προηγούμενης και θα λήγει στην έβδομη ετήσια επέτειό της.

Οι δεδουλευμένοι τόκοι θα καταβάλλονται ετησίως σε κάθε ημερομηνία καταβολής τόκου.

(ε) Οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες θα μετατρέπονται αυτόματα σε κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος εάν το πιστωτικό ίδρυμα δεν καταβάλει το σύνολο ή μέρος των δεδουλευμένων τόκων σε δύο ημερομηνίες καταβολής τόκου (οι οποίες δεν είναι αναγκαίο να είναι συνεχόμενες). Οι κάτοχοι των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών θα λαμβάνουν αριθμό Μετοχών Μετατροπής που θα καθορίζεται σύμφωνα με τον υπολογισμό που περιγράφεται παραπάνω υπό το στοιχείο γ(i).

(στ) Το πιστωτικό ίδρυμα δύναται, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να αποπληρώσει το σύνολο ή μέρος των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών ανά πάσα στιγμή, στην αρχική ονομαστική αξία τους, πλέον τυχόν δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων (εξαιρούμενων τυχόν τόκων που έχουν ακυρωθεί), με την επιφύλαξη των ακόλουθων προϋποθέσεων:

(i) το πιστωτικό ίδρυμα έχει λάβει την εκάστοτε έγκριση, μη ένσταση ή παραίτηση από υποχρέωση που απαιτείται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σύμφωνα με την τότε ισχύουσα, εφαρμοστέα τραπεζική νομοθεσία, και

(ii) το πιστωτικό ίδρυμα έχει ικανοποιήσει τυχόν άλλες απαιτήσεις, οι οποίες προηγούνται εξοφλήσεων ή εξαγορών, όπως τυχόν προβλέπεται από την τότε ισχύουσα, εφαρμοστέα νομοθεσία.

Η αποπληρωμή κατ' επιλογή του πιστωτικού ιδρύματος γίνεται σε μετρητά. Οι κάτοχοι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών δεν έχουν δικαίωμα να απαιτήσουν από το πιστωτικό ίδρυμα να αποπληρώσει τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες οποιαδήποτε στιγμή αλλά δικαιούνται στην 7η επέτειο να μετατρέψουν τις ομολογίες τους σε Μετοχές Μετατροπής, και να λάβουν κατόπιν της μετατροπής αριθμό μετοχών σύμφωνα με τον υπολογισμό που περιγράφεται παραπάνω υπό το στοιχείο γ(i).

(ζ) Η καταβολή τόκου, εν όλω ή εν μέρει, εναπόκειται αποκλειστικά στη διακριτική ευχέρεια του διοικητικού συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος, αλλά εφόσον αποφασιστεί η καταβολή τόκου, ο τόκος θα καταβληθεί σε μετρητά. Εφόσον το διοικητικό συμβούλιο επιλέξει να μην καταβάλει τόκο, ο τόκος αυτός δεν θα συσσωρεύεται.

Το διοικητικό συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος θα έχει την επιλογή, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να καταβάλει τόκο σε είδος, παραδίδοντας στους κατόχους Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών κοινές μετοχές του που θα εκδοθούν για το σκοπό αυτό και ο αριθμός των οποίων θα καθορίζεται με βάση το ποσό των καταβλητέων τόκων κατά την αντίστοιχη ημερομηνία καταβολής τόκου και την τιμή μετοχής (που θα καθορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 1, παρ. 11 της ΠΥΣ 36/2015). Για το σκοπό αυτό, κατ' επιλογή του διοικητικού συμβουλίου, δύναται να λάβει χώρα αυτόματα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, χωρίς να απαιτείται η τήρηση άλλων διαδικαστικών ή εταιρικών προϋποθέσεων (συμπεριλαμβανομένης τυχόν κατάργησης δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων)

(η) Δεν θα καταβάλλεται μέρισμα στις κοινές μετοχές του πιστωτικού ιδρύματος αν το πιστωτικό ίδρυμα έχει αποφασίσει να μην καταβάλει τόκο στους κατόχους Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών κατά την αμέσως προηγούμενη ημερομηνία καταβολής τόκου.

(θ) Οι όροι και προϋποθέσεις των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών δεν πρέπει να περιλαμβάνουν γεγονότα αθέτησης υποχρέωσης. Κατά συνέπεια, οι κάτοχοι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών θα είναι σε θέση να προβούν σε διαδικασίες εκτέλεσης των όρων και των προϋποθέσεων των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών μόνο κατά τη διαδικασία εκκαθάρισης.

(ι) Κάθε καταβολή θα γίνεται ελεύθερη και απαλλαγμένη από, και χωρίς μείωση ή παρακράτηση φόρων της Ελληνικής Δημοκρατίας, εκτός αν απαιτείται από το νόμο. Εφόσον κάτι τέτοιο απαιτείται, τα επιπρόσθετα ποσά θα καταβάλλονται από το πιστωτικό ίδρυμα με την επιφύλαξη συνήθων περιορισμών στην αντιστάθμιση φόρου.

(κ) Εάν ως προς κάποια σειρά Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών:

(x) επέλθει εποπτικό γεγονός λόγω αλλαγής (ή εκκρεμούς αλλαγής η οποία θεωρείται επαρκώς βέβαιη από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα) ως προς την εποπτική ταξινόμηση των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών δυνάμει των εφαρμοστέων κανονισμών κεφαλαίου με αποτέλεσμα η συνολική ονομαστική αξία των ομολογιών να παύσει να υπολογίζεται ως Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 του πιστωτικού ιδρύματος (σε ενοποιημένη ή σε ατομική βάση).

(y) επέλθει φορολογικό γεγονός λόγω αλλαγής ή τροποποίησης στους νόμους ή τους κανονισμούς οποιασδήποτε φορολογικής δικαιοδοσίας (ή αλλαγής φορολογικής

δικαιοδοσίας ή φορολογικής αρχής) συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά αλλαγών στην ερμηνεία των νόμων και των κανονισμών και αλλαγών στις διεθνείς φορολογικές συνθήκες, με αποτέλεσμα το πιστωτικό ίδρυμα να πρέπει να καταβάλλει στους κατόχους των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών τυχόν επιπρόσθετα ποσά ή να μην είναι σε θέση να αιτηθεί μείωση στην καταβολή φόρου λόγω του τόκου επί των ομολογιών αυτών (ή η εν λόγω μείωση να είναι ουσιωδώς μειωμένη) ή το πιστωτικό ίδρυμα να είναι υπόλογο για φορολογητέα πίστωση σε περίπτωση μετατροπής των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών.

και οποιοδήποτε τέτοιο εποπτικό ή φορολογικό γεγονός συνεχίζεται, το πιστωτικό ίδρυμα μπορεί να υποκαταστήσει όλες (αλλά όχι μόνο μερικές από) τις Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες της ίδια σειράς ή να τροποποιήσει τους όρους όλων (αλλά όχι μόνο μερικών) των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών,χωρίς να απαιτείται η συναίνεση ή η έγκριση των κατόχων τους, ώστε να καταστούν ή να παραμείνουν κινητές αξίες που προσμετρώνται στα εποπτικά κεφάλαια και οι όροι των οποίων δεν είναι ουσιωδώς λιγότερο ευνοϊκοί από τους όρους των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών.

(λ) Οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες μεταβιβάζονται σε άλλο κάτοχο μόνο με τη συναίνεση του πιστωτικού ιδρύματος (την οποία δεν θα αρνείται αδικαιολόγητα) και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

ΙΙ Προνομιούχες Μετοχές

Σε σχέση με τα υποχρεωτικά μέτρα κατανομής βάρους του άρθρου 6α του Ν. 3864/2010, η ΠΥΣ 36/2015 ρητώς προβλέπει ότι οι Προνομιούχες Μετοχές συμπεριλαμβάνονται στους τίτλους που υπόκεινται στα μέτρα αυτά και συμμετέχουν σύμφωνα με την αποτίμηση ανά τάξη, είδος, ποσοστό και ποσό συμμετοχής των τίτλων που προβλέπεται στο άρθρο 6α του Ν. 3864/2010.

Κανονιστική αντιμετώπιση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Πλαίσιο

Το άρθρο 36 παρ. 1 εδ. (γ) του CRR καθιερώνει ένα γενικό κανόνα, σύμφωνα με τον οποίο τα πιστωτικά ιδρύματα αφαιρούν από το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που βασίζονται στη μελλοντική κερδοφορία τους, δηλαδή τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, οι οποίες μπορούν να αξιοποιηθούν μόνο στην περίπτωση που πραγματοποιηθούν φορολογητέα κέρδη από το εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα στο μέλλον.

Εντούτοις, σύμφωνα με το άρθρο 39 παρ. 2 του CRR, δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που δεν βασίζονται σε μελλοντική κερδοφορία, προβλέπεται όμως ότι αυτές "*περιορίζονται στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προκύπτουν από προσωρινές διαφορές, εφόσον πληρούνται όλες οι κατωτέρω προϋποθέσεις:*

(α) αντικαθιστώνται αμέσως από εισπράξιμη φορολογική απαίτηση, αυτομάτως και υποχρεωτικά, σε περίπτωση που το ίδρυμα αναφέρει ζημία κατά την επίσημη έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του ιδρύματος ή σε περίπτωση εκκαθάρισης ή αφερεγγυότητας του ιδρύματος,

(β) ένα ίδρυμα είναι σε θέση, δυνάμει της ισχύουσας εθνικής φορολογικής νομοθεσίας, να αντισταθμίσει εισπράξιμη φορολογική απαίτηση που αναφέρεται στο στοιχείο α) με οποιαδήποτε φορολογική υποχρέωση του ιδρύματος ή οποιασδήποτε άλλης επιχείρησης που υπάγεται στην ίδια ενοποίηση με το ίδρυμα για φορολογικούς σκοπούς σύμφωνα με τη νομοθεσία αυτή ή οποιασδήποτε άλλης επιχείρησης που υπόκειται στην εποπτεία σε ενοποιημένη βάση σύμφωνα με το πρώτο μέρος τίτλος ΙΙ κεφάλαιο 2,

(γ) εφόσον το ποσό των εισπράξιμων φορολογικών απαιτήσεων που αναφέρονται στο στοιχείο β) υπερβαίνει τις φορολογικές υποχρεώσεις που αναφέρονται στο ίδιο στοιχείο, οποιοδήποτε υπερβάλλον ποσό αντικαθίσταται αμέσως με άμεση απαίτηση έναντι της κεντρικής κυβέρνησης του κράτους μέλους στο οποίο έχει συσταθεί το ίδρυμα".

Περίληψη της Ελληνικής νομοθεσίας

Σε αυτό το πλαίσιο, το άρθρο 27Α του Ν. 4172/2013, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4340/2015 περί ανακεφαλαιοποίησης των Τραπεζών, εισήγαγε μία σειρά μέτρων που εφαρμόζονται στα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, εταιρείες χρηματοδοτικής μίσθωσης και εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων που εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος με σκοπό να επιτραπεί η μετατροπή συγκεκριμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων («**DTAs**») σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου («**DTCs**»). Η ένταξη ή η έξοδος από το μηχανισμό μετατροπής («**Μηχανισμός Μετατροπής**») είναι προαιρετική και υπόκειται στην προηγούμενη απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων του πιστωτικού ιδρύματος, κατόπιν ειδικής εισήγησης του διοικητικού του συμβουλίου.

Η απόφαση της γενικής συνέλευσης του ιδρύματος για την ένταξη στο Μηχανισμό Μετατροπής αφορά το σχηματισμό ειδικού αποθεματικού, στην έκδοση παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών (δικαιωμάτων μετατροπής) υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του ιδρύματος με κεφαλαιοποίηση του ειδικού αποθεματικού συνεπεία της άσκησης του δικαιώματος μετατροπής, κ.λπ. Επιπροσθέτως, για την έξοδο από το Μηχανισμό Μετατροπής απαιτείται προηγούμενη έγκριση από την εποπτική αρχή.

Σε αυτό το πλαίσιο, υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις (π.χ. είναι προαπαιτούμενο να υπάρχουν λογιστικές ζημιές για το αντίστοιχο έτος – αρχής γενομένης από το φορολογικό έτος 2016 και εφεξής), οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που σχετίζονται με:

(α) το υπολειπόμενο αναπόσβεστο ποσό της χρεωστικής διαφοράς (σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία) από τη συμμετοχή στο PSI και στο Ελληνικό Πρόγραμμα Επαναγοράς Δημοσίου Χρέους, και

(β) το ποσό των συσσωρευμένων προβλέψεων και λοιπών ζημιών εν γένει λόγω πιστωτικού κινδύνου (εξαιρουμένων αυτών που ενδεχομένως αφορούν εταιρείες ομίλων ή συνδεδεμένα μέρη) οι οποίες έχουν λογιστεί έως τις 30 Ιουνίου 2015,

μπορούν να μετατραπούν σε DTCs, σύμφωνα με τον προκαθορισμένο τύπο υπολογισμού, όπως αναφέρεται κατωτέρω:

$$\textbf{DTC} = \textbf{Επιλέξιμες Συσσωρευμένες DTAs} \times \frac{\textbf{Λογιστική ζημία χρήσης βάσει ΔΠΧΑ μετά φόρων}}{\textbf{Ίδια κεφάλαια (πλην λογιστικής ζημίας χρήσης βάσει ΔΠΧΑ μετά φόρων)}}$$

Επισημαίνεται ότι οι κατά τα ανωτέρω οριστικές και εκκαθαρισμένες δημιουργηθείσες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου υπόκειται σε έλεγχο/διόρθωση που θα διενεργείται από τις ελληνικές φορολογικές αρχές.

Ως αποτέλεσμα του ανωτέρω μηχανισμού, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μπορούν να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου αναφορικά με το φορολογικό έτος 2016 και εφεξής, επιτρέποντας στο οικείο ίδρυμα να τις συμψηφίσει με το φόρο εισοδήματός της (περιλαμβανομένου του φόρου εισοδήματος των συνδεδεμένων επιχειρήσεων σύμφωνα με το Ν. 4172/2013, κατά περίπτωση, από τη στιγμή που εισαχθούν στην ελληνική νομοθεσία διατάξεις περί φορολογίας κερδών σε επίπεδο ομίλου) του αντίστοιχου έτους. Αυτό μπορεί να συμβεί, σε περίπτωση που, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, το αποτέλεσμα της χρήσης είναι ζημία, το οποίο ωστόσο μετά τις απαραίτητες προσαρμογές/ αναμορφώσεις (επί παραδείγματι, η μεταχείριση των προβλέψεων για ζημία από δάνειο διαφέρει με βάση τα ΔΠΧΑ απ΄ ο,τι με βάση την ελληνική φορολογική νομοθεσία) που προβλέπονται από την Ελληνική φορολογική νομοθεσία καταλήγει σε φορολογητέα κέρδη και κατά συνέπεια υποχρέωση για καταβολή φόρου εισοδήματος. Σε περίπτωση που ο αναλογών φόρος εισοδήματος του φορολογικού έτους στο οποίο καταγράφηκε η λογιστική ζημία δεν επαρκεί για τον πλήρη συμψηφισμό της απαίτησης και κατά το μέρος που αυτή δεν συμψηφισθεί, το ίδρυμα έχει άμεσα εισπράξιμη απαίτηση έναντι του Ελληνικού Δημοσίου για το υπόλοιπο (μη συμψηφισθέν) ποσό. Σε αυτή την περίπτωση το οικείο ίδρυμα εκδίδει στο

Ελληνικό Δημόσιο παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών (δικαιώματα μετατροπής) χωρίς καταβολή ανταλλάγματος. Τα δικαιώματα μετατροπής που εκδίδονται υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές του ιδρύματος συνολικής αγοραίας αξίας ίσης με το εκατόν τοις εκατό (100%) του συνολικού μέρους των DTCs που έχει μετατραπεί (δηλαδή πριν τον συμψηφισμό με τον εταιρικό φόρο εισοδήματος του φορολογικού έτους στο οποίο προέκυψε η λογιστική ζημία). Αναφορικά με ιδρύματα που οι μετοχές τους διαπραγματεύονται στο Χ.Α., όπως η Τράπεζα, η αγοραία αξία της μετοχής της ισούται με τη μέση σταθμισμένη χρηματιστηριακή τιμή κατά τις προηγούμενες 30 εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία που καθίσταται εισπρακτέα η κατά τα παραπάνω φορολογική απαίτηση. Η άσκηση των δικαιωμάτων μετατροπής πραγματοποιείται χωρίς την καταβολή ανταλλάγματος, και ολοκληρώνεται με την κεφαλαιοποίηση του ειδικού αποθεματικού που έχει δημιουργήσει το εν θέματι ίδρυμα.

Τα δικαιώματα μετατροπής είναι μετατρέψιμα σε κοινές μετοχές, οι οποίες μπορούν να εκδοθούν και υπέρ το άρτιο. Επίσης οι τίτλοι αυτοί είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμοι από τους κατόχους. Εντός εύλογου χρονικού διαστήματος μετά την ημερομηνία έκδοσης των δικαιωμάτων μετατροπής, οι υφιστάμενοι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προαίρεσης αγοράς για την απόκτηση των δικαιωμάτων μετατροπής τους κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο του εν λόγω ιδρύματος κατά το χρόνο έκδοσης των τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών.

Ο μηχανισμός μετατροπής (DTAs σε DTCs έναντι του Ελληνικού Δημοσίου) ενεργοποιείται επίσης σε περίπτωση πτώχευσης, ειδικής εκκαθάρισης ή εκκαθάρισης ενός ιδρύματος, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της ελληνικής νομοθεσίας ή της ευρωπαϊκής, όπως αυτή έχει ενσωματωθεί στο ελληνικό δίκαιο. Στις περιπτώσεις αυτές, εάν η φορολογική απαίτηση δεν συμψηφισθεί ολοσχερώς με τον αναλογούντα φόρο εισοδήματος, το μη συμψηφισθέν μέρος του ανωτέρω αποτελεί άμεσα εισπράξιμη απαίτηση κατά του Ελληνικού Δημοσίου.

Τέλος, το άρθρο 27Α του Ν. 4172/2013 προβλέπει επίσης την έκδοση Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου για τη διευθέτηση των ζητημάτων που σχετίζονται με την εφαρμογή του Μηχανισμού Μετατροπής, όπως είναι η παρακολούθηση και πιστοποίηση του μη συμψηφισθέντος ετήσιου υπολοίπου της οριστικής και εκκαθαρισμένης απαίτησης έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, ο τρόπος αποπληρωμής της, ο οποίος είναι είτε τοις μετρητοίς είτε με ταμειακά ισοδύναμα, όπως αυτά ορίζονται στο πρότυπο 7 των ΔΛΠ, οι βασικοί όροι που διέπουν τα δικαιώματα μετατροπής, η μεταβίβασή τους, η αξία μεταβίβασης, ο χρόνος και η διαδικασία άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης αγοράς από τους μετόχους, ο χρόνος κατά τον οποίο αυτοί καθίστανται διαπραγματεύσιμοι σε οργανωμένη αγορά κ.λπ.

3.25 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Διοίκηση δηλώνει ότι κατά την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος η Τράπεζα ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου της δεν έχει εξάρτηση από εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της πλην της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας, η οποία συνήφθη μεταξύ του ΤΧΣ και της Τράπεζας και ρυθμίζει τις σχέσεις της τελευταίας με το ΤΧΣ, ως μέτοχό της, καθώς και θέματα που σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με (α) την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, (β) την κατάρτιση και έγκριση του προβλεπόμενου στον Ν. 3864/2010 Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, (γ) τις σημαντικές υποχρεώσεις που πηγάζουν από το εκάστοτε ισχύον Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και τη μεταβολή των δικαιωμάτων ψήφου, (δ) την παρακολούθηση της υλοποίησης του εκάστοτε ισχύοντος Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και των αναλαμβανόμενων κινδύνων της Τράπεζας και (ε) τα σημαντικά ζητήματα για τα οποία απαιτείται η συναίνεση του ΤΧΣ. Υπόδειγμα της ανωτέρω σύμβασης είναι αναρτημένο στην ιστοσελίδα του ΤΧΣ (δείτε σχετική αναφορά στην ενότητα 3.18 «*Κύριοι Μέτοχοι*»).

Επίσης, κατά τη διάρκεια των δύο προηγουμένων ετών, ούτε η Eurobank ούτε οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου είχε σημαντικές συμβάσεις ως συμβαλλόμενο μέλος, σύμφωνα με την παρ. 22 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004.

3.26 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές

Σημαντικές θυγατρικές

Από την ανάλυση των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων και της κερδοφορίας των θυγατρικών που ενοποιήθηκαν με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2014, προκύπτουν οι παρακάτω θυγατρικές (εξαιρουμένων εταιριών ειδικού σκοπού και ενδιάμεσων συμμετοχικών εταιριών), των οποίων τα ίδια κεφάλαια ή η κερδοφορία υπερβαίνει το 10% των αντίστοιχων μεγεθών του Ομίλου Eurobank.

Grivalia Properties Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας

Η εταιρεία «Grivalia Properties Ανώνυμος Εταιρεία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας» δραστηριοποιείται στην αγορά και εκμίσθωση επενδυτικών ακινήτων και συνιστά Εταιρεία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας του Νόμου 2778/1999, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει. Η Grivalia Properties έχει την έδρα της στο Δήμο Αμαρουσίου. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Grivalia Properties την 31η Ιανουαρίου 2014 και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χ.Α. την 6η Φεβρουαρίου 2014, το ποσοστό της Τράπεζας Eurobank Ergasias Α.Ε στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Grivalia Properties διαμορφώθηκε σε 33,95%. Στις 25 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα Eurobank Ergasias μεταβίβασε μέσω του Χ.Α. σε θεσμικούς επενδυτές συνολικά 13.636.848 κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 13,47% του μετοχικού της κεφαλαίου, συνεπώς το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας Eurobank Ergasias Α.Ε. στο μετοχικό μεφάλαιο της Grivalia Properties μειώθηκε από 33,95% σε 20,48%.Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τους βασικούς όρους της συμφωνίας με τη Fairfax, (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.4.2 «Σημαντικά γεγονότα»), η Eurobank, μεταξύ άλλων, θα ενοποιεί πλήρως την Grivalia Properties.

Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Ανώνυμη Εταιρεία

Η εταιρεία «Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Ανώνυμη Εταιρεία» δραστηριοποιείται στους τομείς χρηματοδοτικών μισθώσεων, λειτουργικών μισθώσεων, μακροχρόνιων μισθώσεων, υπεκμισθώσεων, υπομισθώσεων, στην παραχώρηση της χρήσης και την εν γένει εκμετάλλευση με οποιονδήποτε τρόπο κάθε είδους οχημάτων, κινητών πραγμάτων, ακινήτων και πάσης φύσης αγαθών. Η εταιρεία έχει έδρα το Δήμο Αθηναίων. Η εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα, η οποία κατέχει άμεσα το 100% του μετοχικού κεφαλαίου.

3.27 Έγγραφα σε παραπομπή και στη διάθεση του κοινού

3.27.1 Έγγραφα σε παραπομπή

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμ. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων:

- Οι δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας της χρήσης που έληξε την 31.12.2012, οι οποίες συντάθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Τράπεζας της 27.6.2013, καθώς επίσης και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας (Φιλελλήνων 10 και Ξενοφώντος 13, 1ος όροφος, 10557, Αθήνα), καθώς και στην ηλεκτρονική της διεύθυνση: http://admin.eurobank.gr/Uploads/pdf/Annual%20Report%202012_greek.pdf.
- Οι δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας της χρήσης που έληξε την 31.12.2013, οι οποίες συντάθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Τράπεζας της 28.6.2014, καθώς επίσης και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας (Φιλελλήνων 10 και Ξενοφώντος 13, 1ος όροφος, 10557, Αθήνα), καθώς και στην ηλεκτρονική της διεύθυνση: http://admin.eurobank.gr/Uploads/pdf/GR%20Consol%20AR%202013.pdf.
- Οι δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας της χρήσης που έληξε την 31.12.2014, οι οποίες συντάθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Τράπεζας της 26.6.2015, καθώς επίσης και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας (Φιλελλήνων 10 και Ξενοφώντος 13, 1ος όροφος, 10557, Αθήνα), καθώς και στην ηλεκτρονική της διεύθυνση: http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/GR%20Consol%20AR%202014_Final.pdf.
- Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας για την περίοδο 01.01–30.09.2015, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. (Δ.Λ.Π. 34) και εγκρίθηκαν με την από 10.11.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Eurobank (Φιλελλήνων 10 και Ξενοφώντος 13, 1ος όροφος, 10557, Αθήνα), καθώς και στην ηλεκτρονική της διεύθυνση http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/INTERIM_REPORT_GR_30092015.pdf.

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Eurobank, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.27.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Eurobank στη διεύθυνση Φιλελλήνων 10 και Ξενοφώντος 13, 1^{ος} όροφος 105 57, Αθήνα:

- Το Καταστατικό της Eurobank.
- Απόσπασμα του πρακτικού της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των κοινών μετόχων της Τραπέζας που συνεδρίασε στις 16 Νοεμβρίου 2015.
- Απόσπασμα του πρακτικού της Ειδικής Συνέλευσης του (μοναδικού) προνομιούχου μετόχου της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 16 Νοεμβρίου 2015.
- Το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 17/18 Νοεμβρίου 2015.

- Οι οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2013 και 2014 όλων των θυγατρικών εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, με εξαίρεση:
    - τις ακόλουθες εταιρείες για το 2013: Hellenic Post Credit Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Πιστώσεων (μη έγκριση των οικονομικών καταστάσεων από τους μετόχους της), Berberis Investments Ltd (εξαιρείται της υποχρέωσης σύνταξης ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων κατόπιν αιτήματος του μοναδικού μετόχου της), ERB New Europe Funding III Ltd (η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2013 είναι σε εξέλιξη), Foramonio Ltd (ιδρύθηκε το 2013, πρώτη υπερδωδεκάμηνη χρήση 2014), NEU 03 Property Holdings Ltd (ιδρύθηκε το 2013, πρώτη υπερδωδεκάμηνη χρήση 2014), Andromeda Leasing I Plc (η εκκαθάρισή της ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2014), Byzantium Finance Plc, (δεν υπήρχε υποχρέωση σύνταξης οικονομικών καταστάσεων).
    - τις ακόλουθες εταιρείες για το 2014: Hellenic Post Credit Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Πιστώσεων (μη έγκριση των οικονομικών καταστάσεων από τους μετόχους της), T Leasing Ανώνυμη Εταιρεία Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (απορροφήθηκε από την Eurobank Ergasias Leasing A.E., Νοέμβριος 2014), Bulgarian Retail Services A.D. (η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014 είναι σε εξέλιξη), ERB Auto Leasing E.O.O.D. (απορροφήθηκε από τη ERB Leasing E.A.D., Αύγουστος 2014), IMO 03 E.A.D. (η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014 είναι σε εξέλιξη), IMO Property Investments Sofia E.A.D. (η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014 είναι σε εξέλιξη), IMO Rila E.A.D. (η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014 είναι σε εξέλιξη), Berberis Investments Ltd (εξαιρείται της υποχρέωσης σύνταξης ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων κατόπιν αιτήματος του μοναδικού μετόχου της), CEH Balkan Holdings Ltd (η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014 είναι σε εξέλιξη), ERB New Europe Funding III Ltd (η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014 είναι σε εξέλιξη), NEU II Property Holdings Ltd (η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014 είναι σε εξέλιξη), NEU BG Central Office Ltd (πρώην NEUIII Property Holdings Ltd) (η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014 είναι σε εξέλιξη), NEU Property Holdings Ltd (η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014 είναι σε εξέλιξη), Eurobank Holding (Luxembourg) S.A. (η διαδικασία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014 είναι σε εξέλιξη), ERB New Europe Funding B.V. (η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014 είναι σε εξέλιξη), ERB New Europe Funding II B.V. (η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014 είναι σε εξέλιξη), ERB New Europe Holding B.V. (η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014 είναι σε εξέλιξη), Anaptyxi II Plc (δεν έχει υποχρέωση σύνταξης οικονομικών καταστάσεων), Andromeda Leasing I Plc (εκκαθαρίστηκε, Ιούλιος 2014), Themeleion Mortgage Finance Plc (δεν έχει υποχρέωση σύνταξης οικονομικών καταστάσεων), Byzantium Finance Plc (η εκκαθάρισή της ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο 2015).

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης

Η Διοίκηση δηλώνει ότι το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου Eurobank επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες.

4.2 Ίδια κεφάλαια & χρηματοοικονομικό χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου, σύμφωνα με τα στοιχεία των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της 30.09.2015.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 30.09.2015 και pro – forma λαμβάνοντας υπόψη την Προσφορά προς Ειδικούς Επενδυτές και την Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού (LME) αναλύεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	**30.09.2015**	**Pro-forma [(1)] 30.09.2015**
Α. Δανειακές υποχρεώσεις		
Α1. Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	***32.475***	***30.851***
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	34	31
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	31.585	29.964
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	856	856
Α2. Μακροπρόθεσμος δανεισμός	**955**	**635**
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	291	163
Μειωμένης εξασφάλισης	223	31
Ομόλογα από τιτλοποίηση	94	94
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	347	347
Σύνολο χρέους (Α1+Α2)	**33.430**	**31.486**
Β. Ίδια κεφάλαια Ομίλου		
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	4.411	620
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	6.683	8.029
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(7.421)	(2.998)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	77	43
Δικαιώματα τρίτων	662	662
Σύνολο	**5.362**	**7.306**

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή.

(1) Pro-forma Κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου εφόσον ληφθούν υπόψη:

(α) η μείωση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω ταυτόχρονης (i) αύξησης της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής ονομαστικής μετοχής της Τράπεζας και μείωσης του συνολικού αριθμού των Κοινών Μετοχών, μέσω συνένωσής τους με αναλογία 100 προς 1 (reverse split) και (ii) μείωσης της ονομαστικής αξίας έκαστης Κοινής Μετοχής (όπως θα έχει διαμορφωθεί μετά το reverse split), με σκοπό την απόσβεση ζημιών εις νέον δια του σχηματισμού ισόποσου αποθεματικού προς συμψηφισμό ποσού €4.368 εκατ.,

(β) η Αύξηση για την άντληση ποσού €2.038.920.000εκατ., η οποία περιλαμβάνει την Προσφορά προς Ειδικούς Επενδυτές και την Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού (LME) και

(γ) η απόκτηση ίδιων μετοχών από εταιρείες του Ομίλου στο πλαίσιο της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού (LME).

Τέλος, σημειώνεται ότι δεν έχουν ληφθεί υπόψη τα έξοδα της Αύξησης, τα οποία θα απεικονιστούν μειωτικά στον λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Την 30.09.2015 τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε €5.362 εκατ. και το χρηματοοικονομικό του χρέος ανήλθε σε €33.430 εκατ. Σε pro-forma βάση, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται σε €7.306 εκατ. και το χρηματοοικονομικό χρέος σε €31.486 εκατ.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του Ομίλου την 30.09.2015 και pro – forma λαμβάνοντας υπόψη την Προσφορά προς Ειδικούς Επενδυτές και την Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού (LME):

Καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις Ομίλου

	(ποσά σε εκατ. ευρώ)	30.09.2015	Pro-forma [3] 30.09.2015
Α	Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων (σημ. 1)	1.166	1.166
Β	Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (σημ. 1)	3.242	3.242
Γ1	Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (σημ. 1)	276	276
Γ2	Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου (σημ. 1)	17.710	17.710
Δ	**Συνολική ταμειακή ρευστότητα (Δ=Α+Β+Γ1+Γ2)**	**22.394**	**22.394**
Ε	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (σημ.2)	32.788	31.167
ΣΤ	Ομόλογα από τιτλοποίηση	94	94
Ζ	Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης	223	31
Η	Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	325	194
Θ	**Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων και υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα (Θ=Ε+ΣΤ+Ζ+Η, σημ. 2)**	**33.430**	**31.486**
Ι	**Καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις) (Ι=Δ-Θ)**	**(11.036)**	**(9.092)**

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

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή.

Στον ανωτέρω πίνακα συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος ύψους €31,6 δισ. την 30.09.2015, οι οποίες εξασφαλίζονται με δεσμευμένα στοιχεία. Επιπλέον, συμπεριλαμβάνονται απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο όπως: α. Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ποσού €14 εκατ. και β. αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου ποσού €4.017 εκατ.

Σημειώσεις:

(1) Τα δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού που έχουν συμπεριληφθεί στην ταμειακή ρευστότητα την 30.09.2015 είναι: α. Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ποσού €2.237 εκατ., β. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου ποσού €12.158 εκατ. και γ. Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ποσού €31 εκατ. Επιπλέον, περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που προσδιορίστηκαν στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση ποσού €6 εκατ.

(2) Οι εξασφαλισμένες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου προς κεντρικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς και οι δανειακές υποχρεώσεις λόγω τιτλοποιήσεων ανήλθαν την 30.09.2015 σε €32.285 εκατ. και €94 εκατ. αντίστοιχα.

(3) Pro-forma καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του Ομίλου, εφόσον ληφθούν υπόψη (α) η Αύξηση για την άντληση ποσού €2.038.920.000 εκατ., η οποία περιλαμβάνει την Προσφορά προς Ειδικούς Επενδυτές και την Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού (LME) και (β) η απόκτηση ίδιων μετοχών από εταιρείες του Ομίλου στο πλαίσιο της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού (LME). Τέλος, σημειώνεται ότι, δεν έχουν ληφθεί υπόψη τα έξοδα της Αύξησης.

Η ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου, όπως παρουσιάζεται ανωτέρω, αποτελείται από τα δεσμευμένα και μη δεσμευμένα στοιχεία των επιμέρους αναφερθέντων κατηγοριών του Ισολογισμού κατά την 30.09.2015 και ανερχόταν σε €22.394 εκατ., ενώ οι εξασφαλισμένες και μη εξασφαλισμένες υποχρεώσεις, όπως ορίζονται ανωτέρω, ανέρχονταν σε €33.430 εκατ. Ως εκ τούτου, οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου, ανέρχονταν την 30.09.2015 σε €11.036 εκατ.

Τα σημαντικά γεγονότα που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Eurobank και του Ομίλου της από την ημερομηνία των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της 30.09.2015 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου αναφέρονται στην ενότητα 3.23 «*Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου*» του παρόντος.

4.3 Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Δεν υφίστανται συμφέροντα που επηρεάζουν σημαντικά την Αϋξηση, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.

4.4 Λόγοι της Αύξησης και χρήση αντληθέντων κεφαλαίων

Στις 31 Οκτωβρίου 2015, η ΕΚΤ ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015, σύμφωνα με τα οποία, συνεπεία του ελέγχου AQR, η Τράπεζα παρουσίασε κεφαλαιακές ανάγκες ύψους €339 εκατ. βάσει δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 9,5% υπό το βασικό σενάριο, και €2.122 εκατ. βάσει δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 8,0% υπό το δυσμενές σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) της εν λόγω αξιολόγησης.
Σύμφωνα με την από 03.11.2015 ενιαία έκθεση του Δ.Σ. που συντάχθηκε κατ' άρθρο 13, παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920, άρθρο 9, παρ. 1 του Ν. 3016/2002 και τις παρ. 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2, περ. (3) του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και δημοσιεύθηκε σύμφωνα με το νόμο και τον Κανονισμό του Χ.Α., σκοπός της Αύξησης είναι αποκλειστικά η ενδυνάμωση της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας μετά τον προσδιορισμό των Κεφαλαιακών Αναγκών, κατά τα ανωτέρω.
Σημειώνεται ότι οι Κεφαλαιακές Ανάγκες μειώθηκαν κατά €83 εκατ., ποσό που αντιστοιχεί στη θετική διαφορά μεταξύ του πραγματοποιηθέντος εισοδήματος προ προβλέψεων για το τρίτο τρίμηνο του 2015 και του αντίστοιχου ποσού που προβλεπόταν στο βασικό σενάριο της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015.

4.5 Οι όροι και η κάλυψη της Αύξησης

1. Δυνάμει της από 16.11.2015 απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των κατόχων Κοινών Μετοχών (η οποία εγκρίθηκε και από την ιδιαίτερη Γενική Συνέλευση του Ελληνικού Δημοσίου ως μοναδικού κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών που συνεδρίασε την ίδια ημερομηνία, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 12 του κ.ν. 2190/1920) και των από 17/18.11.2015 και 24.11.2015 αποφάσεων του Δ.Σ.:

(α) Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας μειώθηκε κατά €4.368.239.333,10, μέσω ταυτόχρονης (i) αύξησης της ονομαστικής αξίας εκάστης Κοινής Μετοχής από €0,30 σε €30,0000000856684 με παράλληλη μείωση του συνολικού αριθμού των Κοινών Μετοχών από 14.707.876.542 σε 147.078.765, με συνένωσή τους με αναλογία εκατό (100) παλαιές Κοινές Μετοχές σε μία (1) νέα Κοινή Μετοχή (reverse split) και (ii) μείωσης της

ονομαστικής αξίας της νέας (προερχόμενης από το reverse split) Κοινής Μετοχής από €30,0000000856684 σε €0,30 ευρώ, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού προς συμψηφισμό ζημιών, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920.

(β) Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €611.676.000, με την καταβολή μετρητών, την έκδοση 2.038.920.000 Νέων Μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 και τιμής διάθεσης 1,00 ευρώ η κάθε μία και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των Κοινών Μετόχων και του Προνομιούχου Μετόχου της Τράπεζας.

(γ) Από τις συνολικά 2.038.920.000 Νέες Μετοχές:

(i) 1.621.150.153 διατέθηκαν και κατανεμήθηκαν σε επενδυτές που συμμετείχαν στην Προσφορά προς Ειδικούς Επενδυτές μέσω της Διαδικασίας Βιβλίου Προσφορών.

(ii) 417.769.847 διατέθηκαν και κατανεμήθηκαν στα πρόσωπα των οποίων οι τίτλοι έγιναν δεκτοί τελικώς προς εξαγορά από την Τράπεζα και την ERB Hellas Funding Limited, σύμφωνα με τους όρους και υπό τις προϋποθέσεις της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού.

Στις 17/18 Νοεμβρίου 2015 το Δ.Σ. της Τράπεζας έκανε αποδεκτή και όρισε την προτεινόμενη από τους Γενικούς Συντονιστές της Προσφοράς προς Ειδικούς Επενδυτές, την Τιμή Διάθεσης, η οποία πριν από την προσαρμογή, λόγω της συνένωσης των Κοινών Μετοχών με αναλογία εκατό (100) παλαιές Κοινές Μετοχές σε μία (1) νέα Κοινή Μετοχή (reverse split), ορίστηκε σε €0,01 και μετά από την εν λόγω προσαρμογή σε €1,00 και η οποία είναι η τιμή που προέκυψε από τη Διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών. Η Τιμή Διάθεσης,έγινε αποδεκτή από το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ σύμφωνα με την παρ. 5(α) του άρθρου 7 του Ν. 3864/2010.

(δ) Η συνολική υπέρ το άρτιον αξία των Νέων Μετοχών, ήτοι €1.427.244.000, ήχθη στον λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

2. Δυνάμει της από 24.11.2015 απόφασής του, το Δ.Σ. πιστοποίησε την καταβολή της Αύξησης. Η τροποποίηση του άρθρου 5 και η αντικατάσταση της παραγράφου 6 του Καταστατικού της Τράπεζας εγκρίθηκε με την υπ' αριθ. πρωτ. 121030/25.11.2015 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο την ίδια ημέρα, με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 468409 για τους Κοινούς Μετόχους και 468411 για τον Προνομιούχο Μέτοχο.

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με τα συνοπτικά στοιχεία της Αύξησης:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ	
ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ [(1)]	147.078.765
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:	
Νέες Μετοχές που κατανεμήθηκαν σε επενδυτές που συμμετείχαν στην Προσφορά προς Ειδικούς Επενδυτές	1.621.150.153
Νέες Μετοχές που κατανεμήθηκαν σε επενδυτές των οποίων οι τίτλοι έγιναν αποδεκτοί τελικώς προς εξαγορά, σύμφωνα με τους όρους της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού (LME)	417.769.847
ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	**2.185.998.765**
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€0,30
Τιμή Διάθεσης ανά Νέα Μετοχή	€1,00
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	1

[(1)] *Προσαρμοσμένος για τη συνένωση των Κοινών Μετοχών με αναλογία 100 παλαιές Κοινές Μετοχές σε 1 νέα Κοινή Μετοχή*

Οι Νέες Μετοχές θα παρέχουν δικαίωμα προς απόληψη του συνολικού ποσού κάθε μερίσματος που θα διανέμεται μετά την ημερομηνία έκδοσής τους σε σχέση με τη χρήση που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και εφεξής, εφόσον η σχετική ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων συμπίπτει με την ημερομηνία έκδοσής τους ή έπεται αυτής. Επιπλέον, σύμφωνα Δεσμεύσεις και τους όρους του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, εκτός αν η Ευρωπαϊκή Επιτροπή συμφωνήσει σε κάποια εξαίρεση, ούτε η Τράπεζα ούτε άλλο μέλος του Ομίλου θα καταβάλλει μερίσματα πριν από το τέλος της περιόδου αναδιάρθρωσης, το οποίο έχει ορισθεί στο Σχέδιο

Αναδιάρθρωσης ως η 31η Δεκεμβρίου 2018, εκτός εάν έχει υποχρέωση εκ του νόμου να προβεί σε καταβολή μερισμάτων, ενώ η Τράπεζα δε θα αποδεσμεύει αποθεματικά ούτως ώστε να τεθεί η ίδια σε αυτή τη θέση.

Η Τράπεζα υποχρεούται να πιστώσει τις Νέες Μετοχές στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων μέσω της αρμόδιας υπηρεσίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ. μετά την έγκριση της εισαγωγής αυτών από τη Διοικούσα Επιτροπή του Χ.Α. Οι Νέες Μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών του Χ.Α.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α., σε συνδυασμό με την απόφαση 26/17.07.2009 του Χ.Α., όπως ισχύει με την από 26.03.2014 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α., η τιμή των Κοινών Μετοχών δεν θα προσαρμοστεί συνεπεία της έκδοσης των Νέων Μετοχών, δεδομένου ότι η Αύξηση πραγματοποιείται με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων.

4.6 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας

Η Τράπεζα έχει εκδώσει Κοινές Μετοχές και τις Προνομιούχες Μετοχές.

Οι Κοινές Μετοχές είναι άυλες, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας €0,30, διαπραγματεύονται στη Γενική Κατηγορία Διαπραγμάτευσης (Κύρια Αγορά) της Αγοράς Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. και καταχωρούνται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. υπό τη διαχείριση της ΕΛ.ΚΑ.Τ. και παρακολουθούνται με καταχωρίσεις στα αρχεία αυτά.

Οι Κοινές Μετοχές έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920, του Καταστατικού της Τράπεζας και του Ν. 3864/2010.

Επίσης, η Τράπεζα έχει εκδώσει 345.500.000 Προνομιούχες Μετοχές κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008. Για τα προνόμια που παρέχουν οι Προνομιούχες Μετοχές βλέπε σχετικά ενότητα 4.2.1 «*Δικαιώματα Μετόχων*».

Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της Κοινής Μετοχής (μετά τη συνένωση των Κοινών Μετοχών με αναλογία 100 παλαιές Κοινές Μετοχές σε 1 νέα Κοινή Μετοχή (reverse split)) είναι GRS323003012.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των Κοινών Μετοχών στο Χ.Α. είναι άυλος τίτλος μία (1) Κοινής Μετοχής.

Οι Κοινές Μετοχές είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, πλήρως αποπληρωμένες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες από τους κατόχους τους. Δεν είναι γνωστές στην Τράπεζα συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα και μεταβίβαση των Κοινών Μετοχών.

Η Τράπεζα δεν έχει συνάψει σύμβαση Ειδικής Διαπραγμάτευσης για τις Κοινές Μετοχές.

Η Τράπεζα δεν έχει εκδώσει ανταλλάξιμες ομολογίες ή τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης Κοινών Μετοχών (warrants). Ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, έχει εκδώσει δύο σειρές (Σειρές D και E) ανταλλάξιμων προνομιούχων τίτλων (exchangeable preferred securities) συνολικής ονομαστικής αξίας €400 εκατ., οι οποίοι αποτελούν στοιχεία των Κεφαλαίων Κατηγορίας 1 του Ομίλου. Αυτοί οι προνομιούχοι τίτλοι είναι ανταλλάξιμοι με Κοινές Μετοχές υπό ορισμένες συνθήκες είτε από τον εκδότη είτε από τον κάτοχο τους με έκπτωση 12% από την αγοραία τιμή της Κοινής Μετοχής κατά το τελευταίο διάστημα που θα προηγηθεί της ανταλλαγής. Το δικαίωμα ανταλλαγής της Σειράς D αυτών των προνομιούχων τίτλων δύναται να ασκηθεί από τον Οκτώβριο του 2014 και της Σειράς E από το Φεβρουάριο του 2015, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στους όρους των τίτλων.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υφίστανται προνομιούχοι τίτλοι της Σειράς Ε. Μετά την ολοκλήρωση της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού η εναπομείνασα ονομαστική αξία των προνομιούχων τίτλων της Σειράς D ανέρχεται στο ποσό των €43.754.000.

Εξαιρουμένης της προαιρετικής δημόσιας πρότασης που ανακοινώθηκε τον Οκτώβριο του 2012 και ολοκληρώθηκε το Φεβρουάριο του 2013 από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, δεν έχει υποβληθεί καμία άλλη προαιρετική ή υποχρεωτική δημόσια πρόταση για την απόκτηση Κοινών Μετοχών ούτε έχουν εφαρμοστεί κατά συνέπεια οι διατάξεις περί δικαιώματος εξόδου και εξαγοράς των μετόχων μειοψηφίας.

4.6.1 Δικαιώματα μετόχων

Δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση: α) τα υφιστάμενα δικαιώματα του ΤΧΣ, ως κατόχου Κοινών Μετοχών που εξέδωσε η Τράπεζα σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και τα δικαιώματά του σύμφωνα με τους όρους της Συμφωνίας Πλαισίου Συνεργασίας, και (β) προνόμια του Ελληνικού Δημοσίου, ως κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών που εξέδωσε η Τράπεζα σύμφωνα με το Ν. 3723/2008.

Οι Κοινές Μετοχές είναι αδιαίρετες. Σε περίπτωση συγκυριότητας Κοινής Μετοχής, τα δικαιώματα των συγκυρίων ασκούνται από κοινό αντιπρόσωπο. Οι συγκύριοι Κοινής Μετοχής ευθύνονται εις ολόκληρον για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτή.

Κάθε Κοινή Μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα που καθορίζονται από τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Καταστατικό της Τράπεζας και σύμφωνα με τις διατάξεις αυτών. Έχουν ιδίως τα ακόλουθα δικαιώματα:

- Δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση.
- Δικαίωμα απόληψης μερίσματος από τα κέρδη της Τράπεζας. Μετά την αφαίρεση μόνον του τακτικού αποθεματικού, ποσοστό 35% των καθαρών κερδών διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους Κοινούς Μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η διανομή πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Για όσο χρονικό διάστημα το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει τις Προνομιούχες Μετοχές σύμφωνα με τα Ν. 3723/2008, το διανεμόμενο μέρισμα δεν μπορεί να υπερβεί το κατά τα ανωτέρω πρώτο μέρισμα. Για περαιτέρω πληροφορίες ως προς τη μερισματική πολιτική της Τράπεζας βλ. ενότητα 3.21 «*Μερισματική Πολιτική*». Δικαιούχοι του μερίσματος είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων (record date). Το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Ελληνικό Δημόσιο μετά την παρέλευση πέντε ετών από το τέλος του έτους κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.
- Δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης της Τράπεζας ή της απόσβεσης κεφαλαίου της Τράπεζας που αντιστοιχεί στην Κοινή Μετοχή, εφόσον αυτό αποφασιστεί από τη Γενική Συνέλευση. Η Γενική Συνέλευση διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης.
- Δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που πραγματοποιείται με μετρητά και την έκδοση νέων μετοχών, καθώς και δικαίωμα προτίμησης σε κάθε έκδοση μετατρεψίμων ομολογιών, εφόσον δεν αποφασίσει διαφορετικά η Γενική Συνέλευση που εγκρίνει την εν λόγω αύξηση ή έκδοση μετατρεψίμων ομολογιών.
- Δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.
- Τα δικαιώματα μειοψηφίας που περιγράφονται παρακάτω.

Δικαιώματα μειοψηφίας

Τα δικαιώματα μειοψηφίας προβλέπονται στα άρθρα 39 και 40 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αναλυτικότερα τα προβλεπόμενα δικαιώματα είναι τα ακόλουθα:

1. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Δ.Σ. υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον πρόεδρο του Δ.Σ. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Δ.Σ. εντός είκοσι ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Τράπεζας, με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της Τράπεζας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.
2. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Δ.Σ. υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης που έχει ήδη συγκληθεί πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Δ.Σ. δεκαπέντε τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται,

με ευθύνη του Δ.Σ., κατά το άρθρο 26 του Κ.Ν. 2190/1920, επτά τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο, όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γ.Σ. και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους.

3. Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Δ.Σ. θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/1920, έξι τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Δ.Σ. επτά τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

4. Το Δ.Σ. δεν είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στην εγγραφή θεμάτων στην ημερήσια διάταξη ούτε στη δημοσίευση ή γνωστοποίηση αυτών μαζί με αιτιολόγηση και σχέδια αποφάσεων που υποβάλλονται από τους μετόχους κατά τα ανωτέρω οριζόμενα, αν το περιεχόμενο αυτών έρχεται προφανώς σε αντίθεση με το νόμο και τα χρηστά ήθη.

5. Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μια μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτή που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής.

6. Η μετά από αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτήν μπορούν να μετέχουν και νέοι μέτοχοι, με την τήρηση των διατάξεων των άρθρων 27 παράγραφος 2, 28 και 28α του Κ.Ν. 2190/1920.

7. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην εταιρεία πέντε τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Δ.Σ. υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Τράπεζας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το Δ.Σ. μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων. Επίσης, με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Δ.Σ. υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν από την Τράπεζα σε κάθε μέλος του Δ.Σ. ή τους διευθυντές της Τράπεζας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Τράπεζας με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Δ.Σ. σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920.

8. Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου η οποία υποβάλλεται στην Τράπεζα εντός της προθεσμίας της προηγούμενης παραγράφου, το Δ.Σ. υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Τράπεζας. Το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Δ.Σ. σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Δ.Σ. έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

9. Στις περιπτώσεις του δεύτερου εδαφίου των ανωτέρω παρ. 6 και 7, τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο της αιτιολογίας λύει το αρμόδιο Δικαστήριο, με τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Με

την ίδια απόφαση το Δικαστήριο υποχρεώνει και την Τράπεζα να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε.

10. Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου η λήψη απόφασης για κάποιο θέμα της ημερήσιας διάταξης η Γενική Συνέλευση ενεργείται με ονομαστική κλήση.

11. Μέτοχοι της Τράπεζας που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχουν δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Τράπεζας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας της έδρας της Τράπεζας κατά τα οριζόμενα στα άρθρα 40 και 40α του Κ.Ν. 2190/1920.

12. Μέτοχοι της Τράπεζας που εκπροσωπούν το 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου δικαιούνται να ζητήσουν από το δικαστήριο της προηγούμενης παραγράφου έλεγχο της Τράπεζας, εφόσον από την όλη πορεία αυτής καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση κατά τα οριζόμενα στα άρθρα 40 και 40α του Κ.Ν. 2190/1920.

13. Σε όλες τις περιπτώσεις που αναφέρονται ανωτέρω, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί η προσκόμιση βεβαίωσης από το φορέα στον οποίο τηρούνται οι οικείες κινητές αξίες ή η πιστοποίηση της μετοχικής ιδιότητας με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση φορέα και Τράπεζας.

Δικαιώματα του Ελληνικού Δημοσίου ως κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3723/2008

Στο πλαίσιο της συμμετοχής της Τράπεζας στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας και δυνάμει της από 12.1.2009 απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης εκδόθηκαν οι 345.500.000 Προνομιούχες Μετοχές, οι οποίες κατέχονται από το Ελληνικό Δημόσιο.

Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Καταστατικού της Τράπεζας σε συνδυασμό με το Ν. 3723/2008, οι Προνομιούχες Μετοχές έχουν τα εξής προνόμια:

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

   i. πριν από τις Κοινές Μετοχές,

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

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

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

στο μέτρο κατά το οποίο η καταβολή του σχετικού ποσού θα οδηγούσε σε μείωση των κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας κάτω από το προβλεπόμενο ελάχιστο όριο. Σε περίπτωση παρόδου πενταετίας από την έκδοση των Προνομιούχων Μετοχών και εφόσον δεν έχει προηγηθεί απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Κοινών Μετόχων για την επαναγορά τους από την Τράπεζα, επιβάλλεται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος, προοδευτική σωρευτική προσαύξηση 2% κατ' έτος επί της ετήσιας σταθερής απόδοσης.

2. Δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων στις περιπτώσεις που ορίζει ο Κ.Ν. 2190/1920.

3. Δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, μέσω ενός εκπροσώπου του, που ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο εκπρόσωπος αυτός έχει τα εξής δικαιώματα :

   i. δικαίωμα αρνησικυρίας (veto) στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιωδώς η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή απόφασης σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας,

   ii. δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων,

   iii. δικαίωμα αρνησικυρίας κατά τη συζήτηση και τη λήψη απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των Κοινών Μετόχων για τα ίδια ως άνω (υπό i) θέματα,

   iv. δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης της Τράπεζας, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία.

4. Δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από κοινού με το ΤΧΣ από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση.

Δικαιώματα του ΤΧΣ ως κατόχου Κοινών Μετοχών σύμφωνα με το Ν. 3864/2010

Πέραν των προαναφερθέντων δικαιωμάτων που απορρέουν από τις γενικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/2190, σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 10 του Ν. 3864/2010, τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις Κοινές Μετοχές που κατέχει το ΤΧΣ ασκούνται στη Γενική Συνέλευση μόνον ως προς τη λήψη αποφάσεων αναφορικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης της αύξησης ή της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της ή της παροχήςσχετικής εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο συγχώνευσης, διάσπασης, μετατροπής, αναβίωσης, παράτασης της διάρκειας ή διάλυσης της Τράπεζας, μεταβίβασης στοιχείων του ενεργητικού της (περιλαμβανομένης της πώλησης θυγατρικών της) ή σχετικά με όποιο άλλο θέμα απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920. Επίσης το ΤΧΣ έχει επί του παρόντος και τα ακόλουθα δικαιώματα:

1. Τον ορισμό εκπροσώπου του στο Διοικητικό Συμβούλιο. Ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο έχει:

   i. το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου: (α) σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών και πρόσθετων απολαβών (bonus) προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, ή (β) εφόσον η υπό συζήτηση απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σοβαρά τη ρευστότητα ή τη φερεγγυότητα ή την εν γένει συνετή και εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας (όπως επιχειρηματική στρατηγική, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού – παθητικού κ.λπ.) ή (γ) που αφορά εταιρικές πράξεις οι οποίες αναφέρονται στην πρώτη παράγραφο της παρούσας υπο-

ενότητας, εφόσον μια τέτοια απόφαση δύναται να επηρεάσει σημαντικά τη συμμετοχή του Ταμείου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας,

ii. το δικαίωμα να ζητεί την αναβολή επί τρεις εργάσιμες ημέρες της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου, προκειμένου να λάβει οδηγίες από την Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ, η οποία διαβουλεύεται για το σκοπό αυτόν με την Τράπεζα της Ελλάδος,

iii. το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου εντός των επόμενων επτά ημερών και το δικαίωμα να ζητεί από το Διοικητικό Συμβούλιο να συγκαλέσει τη Γενική Συνέλευση,

iv. το δικαίωμα να συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου, στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, στην Επιτροπή Αποδοχών και στην Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών,

v. το δικαίωμα να ζητεί τη σύγκληση των ανωτέρω επιτροπών στις οποίες συμμετέχει,

vi. το δικαίωμα να ζητεί την προσθήκη θεμάτων στην ημερήσια διάταξη της Γενικής Συνέλευσης, του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανωτέρω επιτροπών στις οποίες συμμετέχει

vii. το δικαίωμα να εγκρίνει τον Οικονομικό Διευθυντή της Τράπεζας, και

viii. το δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας, για τους σκοπούς του Ν. 3864/2010, με συμβούλους της επιλογής του προκειμένου να διασφαλίζεται η αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων του ΤΧΣ σύμφωνα με το νόμο, συμπεριλαμβανομένης της παρακολούθησης και της υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης.

Κατά την άσκηση των ανωτέρω δικαιωμάτων του, ο εκπρόσωπος του ΤΧΣ λαμβάνει υπόψη του την επιχειρηματική αυτονομία της Τράπεζας.

2. Δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης, για όσο διάστημα το ΤΧΣ συμμετέχει στην Τράπεζα ως μέτοχος, από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, από κοινού με το Ελληνικό Δημόσιο ως δικαιούχο των Προνομιούχων Μετοχών, σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση.

Τέλος, πέραν των ανωτέρω δικαιωμάτων, παρέχονται στο ΤΧΣ και άλλα δικαιώματα δυνάμει της Σύμβασης Πλαισίου Συνεργασίας. Τα δικαιώματα που έχει το ΤΧΣ σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 και τη Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας επιτρέπουν στο ΤΧΣ να ασκεί σημαντική επιρροή στον Όμιλο και επιβάλλουν στην Τράπεζα να λαμβάνει τη συναίνεση του ΤΧΣ σχετικά με ορισμένες σημαντικές επιχειρηματικές και διοικητικές αποφάσεις, γεγονός το οποίο δύναται να περιορίσει τελικά τη λειτουργική ευελιξία του Ομίλου.

Περισσότερες πληροφορίες για τα δικαιώματα του ΤΧΣ δυνάμει του Ν. 3864/2010 και της ανωτέρω σύμβασης, παρέχονται στην ενότητα 3.24.3 *«Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα - Λοιποί νόμοι και κανονιστικές διατάξεις για τις τράπεζες στην Ελλάδα - Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ)»* και *«Θεσμικό πλαίσιο και εποπτεία των τραπεζών στην Ελλάδα - Λοιποί νόμοι και κανονιστικές διατάξεις για τις τράπεζες στην Ελλάδα - Η Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας»* του παρόντος ΕΔ.

Δικαιώματα σε περίπτωση εκκαθάρισης

Η διαδικασία της εκκαθάρισης της Τράπεζας έπεται της λύσης της (i) μετά την πάροδο του χρόνου διάρκειάς της που ορίζεται στο Καταστατικό της ή (ii) κατόπιν απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία ή (iii) δυνάμει δικαστικής απόφασης σε περίπτωση συνδρομής των περιστάσεων που προβλέπονται στα άρθρα 48 και 48^{α} του Κ.Ν. 2190/1920. Κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης, η Γενική Συνέλευση έχει την εξουσία διορισμού ενός ή περισσοτέρων εκκαθαριστών οι οποίοι έχουν όλα τα δικαιώματα που συνήθως έχει το Δ.Σ. Το Δ.Σ. παύει να υφίσταται με το διορισμό των εκκαθαριστών.

Υπό την επιφύλαξη των ειδικών διατάξεων σχετικά με την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων που περιλαμβάνονται στο Ν. 4335/2015 ο οποίος ενσωμάτωσε τη BRRD και του Ν. 3458/2006 για την εξυγίανση και εκκαθάριση πιστωτικών ιδρυμάτων, ο οποίος ενσωμάτωσε αρχικά την Οδηγία 2001/24/ΕΚ, και το άρθρο 145 του Ν. 4261/2014, μετά την λήψη απόφασης για τη λύση και την εκκαθάριση της Τράπεζας, οι εκκαθαριστές θα πρέπει να απογράψουν την εταιρική περιουσία της, ολοκληρώσουν όλες τις εκκρεμείς συναλλαγές της και, στο μέτρο του αναγκαίου, εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις της. Μετά την εξόφληση όλων

των υποχρεώσεων της Τράπεζας, οι εκκαθαριστές θα πρέπει να πωλήσουν τα στοιχεία του ενεργητικού της, αποδώσουν στους μετόχους της τις αρχικές και πρόσθετες εισφορές τους στο μετοχικό κεφάλαιό της και να τους διανείμουν το υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας κατά το λόγο της συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας (βλ. ανωτέρω περί δικαιωμάτων προνομιακής ικανοποίησης του Ελληνικού Δημοσίου και του ΤΧΣ).

4.6.2 Φορολογία

Εισαγωγή

Το παρακάτω αποτελεί σύνοψη των ελληνικών φορολογικών επιπτώσεων που μπορεί να επέλθουν κατά την αγορά, κατοχή και πώληση των Κοινών Μετοχών. Η σύνοψη βασίζεται στις διατάξεις του νέου φορολογικού νόμου Ν. 4172/ 2013, που ισχύει στην Ελλάδα από την 1η Ιανουαρίου 2014, όπως τροποποιηθείς ισχύει, και των σχετικών ερμηνευτικών Υπουργικών Εγκυκλίων. Οι δυνητικοί αγοραστές ή κάτοχοι των Κοινών Μετοχών θα πρέπει να συμβουλεύονται τους δικούς τους φορολογικούς συμβούλους σχετικά με τις ελληνικές ή λοιπές φορολογικές επιπτώσεις που μπορεί να προκύψουν από την αγορά, κατοχή και πώληση Κοινών Μετοχών, λαμβάνοντας υπόψη κάθε φορά τις ιδιαίτερες συνθήκες.

Φορολογία μερισμάτων

Σύμφωνα με το Ν.4172/2013, τα μερίσματα υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου με συντελεστή 10% (με την επιφύλαξη των διατάξεων των συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας). Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του δικαιούχου για τα πιο πάνω εισοδήματα στην Ελλάδα, αν ο δικαιούχος είναι είτε φυσικό πρόσωπο ή νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα που δεν είναι φορολογικός κάτοικος στην Ελλάδα και δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα. Η καταβολή μερίσματος σε ένα νομικό πρόσωπο ενδέχεται να απαλλάσσεται από τον παρακρατούμενο φόρο 10%, εφόσον πληρούνται όλες οι παρακάτω προϋποθέσεις: (α) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει τα μερίσματα, κατέχει μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή τουλάχιστον 10% βάσει αξίας ή αριθμού, στο μετοχικό κεφάλαιο, δικαιώματα σε κέρδη ήδικαιώματα ψήφου του φορολογούμενου που προβαίνει στη διανομή, (β) το ελάχιστο ποσοστό κατοχής μετοχών ή μεριδίων ή συμμετοχής διακρατείται για τουλάχιστον 24 μήνες (διαφορετικά θα πρέπει να χορηγείται τραπεζική εγγύηση, ίση με το ποσό του φόρου που θα οφειλόταν σε περίπτωση μη χορήγησης της απαλλαγής, η οποία λήγει κατά την ημερομηνία που συμπληρώνονται 24 μήνες διακράτησης του ελάχιστου ποσοστού συμμετοχής), και (γ) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα 1, Μέρος Α της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ, και (δ) το εν λόγω νομικό πρόσωπο είναι φορολογικός κάτοικος κράτους μέλους της Ε.Ε. σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται φορολογικός κάτοικος τρίτου κράτους εκτός Ε.Ε., κατ' εφαρμογήν όρων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος και υπόκειται χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β της ανωτέρω Οδηγίας ή σε οποιονδήποτε άλλο φόρο ενδεχομένως στο μέλλον αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς. Απαλλαγή από το φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων προβλέπεται στα ενδοομιλικά μερίσματα που λαμβάνονται από νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας, με την προϋπόθεση ότι πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις παρόμοιες με τις ανωτέρω αναφερόμενες.

Φόρος υπεραξίας

Μετοχές που πωλούνται από την 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά

Επιβάλλονται οι παρακάτω φόροι επί συναλλαγής και φόροι υπεραξίας:

Φόρος επί συναλλαγής

Επιβάλλεται φόρος με συντελεστή 2 τοις χιλίοις (2‰) στην πώληση εισηγμένων στο ΧΑ μετοχών. Ο φόρος υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης και βαρύνει τον πωλητή των μετοχών, ανεξάρτητα από το αν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο, νομική οντότητα ή ένωση προσώπων ή ομάδα περιουσίας, ανεξαρτήτως εθνικότητας, κατοικίας ή εγκατάστασης της έδρας και ανεξαρτήτως αν ο πωλητής έχει απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων. Ο ανωτέρω φόρος επιβάλλεται τόσο στις χρηματιστηριακές όσο και στις εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές, όπως επίσης και στις συναλλαγές που πραγματοποιούνται μέσω

πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων. Η ΕΛ.Κ.Α.Τ. υπολογίζει τον ανωτέρω φόρο, καθημερινά κατά την εκκαθάριση, επί των συναλλαγών των εταιρειών επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων που ενεργώντας ως θεματοφύλακες πραγματοποιούν μεταβιβάσεις μετοχών εκ μέρους των πωλητών.

Φόρος υπεραξίας

Η υπεραξία από την πώληση των μετοχών εισηγμένων στο ΧΑ προστίθεται στο εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα του πωλητή (είτε είναι νομικό πρόσωπο είτε νομική οντότητα με έδρα την Ελλάδα ή μόνιμη εγκατάσταση αλλοδαπού νομικού προσώπου ή οντότητας στην Ελλάδα) και φορολογείται με συντελεστή 29%. Τα αλλοδαπά νομικά πρόσωπα ή οντότητες που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι της Ελλάδας, απαλλάσονται από τον φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα, εκτός αν έχουν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, στην οποία αποδίδεται το εισόδημα από την πώληση των μετοχών.

Αν δικαιούχος της υπεραξίας από την πώληση των εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών είναι φυσικό πρόσωπο με ποσοστό συμμετοχής τουλάχιστον 0,5% στο κεφάλαιο του εκδότη των μετοχών και οι πωληθείσες μετοχές αποκτήθηκαν μετά την 1^{η} Ιανουαρίου 2009, το ανωτέρω πρόσωπο θα υπόκειται σε φόρο υπεραξίας με συντελεστή 15%.

Αν προκύπτει ζημία από τη πώληση των εισηγμένων μετοχών σύμφωνα με τις αντίστοιχες ρυθμίσεις για τον προσδιορισμό και τη φορολόγηση της υπεραξίας, τα φυσικά πρόσωπα δύνανται να μεταφέρουν τις εν λόγω ζημίες για τα επόμενα πέντε έτη και να τις συμψηφίσουν με μελλοντική υπεραξία που προκύπτει από πώληση τίτλων. Επί νομικών προσώπων ή οντοτήτων, οι ζημίες από την πώληση εισηγμένων μετοχών μπορούν να μεταφερθούν για τα επόμενα πέντε έτη προκειμένου να συμψηφιστούν με μελλοντικά επιχειρηματικά κέρδη.

Αν δικαιούχος της υπεραξίας είναι φυσικό πρόσωπο, φορολογικός κάτοικος χώρας με την οποία υπάρχει σύμβαση για την αποφυγή της διπλής φορολογίας, θα απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα σε σχέση με την υπεραξία, υπό την προϋπόθεση της προσκόμισης στις φορολογικές αρχές (ή στο θεματοφύλακα) στοιχείων που να αποδεικνύουν τη φορολογική του κατοικία (πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας).

Για τον προσδιορισμό του φόρου υπεραξίας λαμβάνεται υπόψη η διαφορά μεταξύ της πραγματικής τιμής πώλησης και τιμής κτήσης των μετοχών από τον πωλητή (συμπεριλαμβανομένων στην τιμή κτήσης και την τιμή πώλησης και των δαπανών που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση ή πώληση των Κοινών Μετοχών). Η διαφορά αυτή καθορίζεται από τα δικαιολογητικά έγγραφα συναλλαγών, τα οποία εκδίδει η χρηματιστηριακή εταιρεία ή το πιστωτικό ίδρυμα ή οποιοσδήποτε άλλος φορέας που εμπλέκεται στη συναλλαγή.

Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς

Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12, 29 και 44 του Κώδικα Φορολογίας Κληρονομιών, Δωρεών, Γονικών Παροχών και Κερδών από Τυχερά Παίγνια, στην περίπτωση που εισηγμένες μετοχές στο Χ.Α. αποκτώνται αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής, η τρέχουσα αξία αυτών των μετοχών κατά την ημέρα που προηγείται της ημέρας που γεννάται η φορολογική υποχρέωση, υπόκειται σε φόρο βάσει προοδευτικής κλίμακας, ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με το δωρητή/κληρονομούμενο σύμφωνα με το Άρθρο 29 του ανωτέρω Κώδικα.

Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών

Δυνάμει του άρθρου 4, παρ. 4 του Ν. 4038/2012, επιβλήθηκε φόρος συναλλαγής 2‰ (ή 0,2%) στο δανεισμό μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών που πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά, εξαιρούμενης κάθε σχετικής σύμβασης και κάθε συναφούς πράξης από τέλος χαρτοσήμου. Ο ανωτέρω φόρος υπολογίζεται επί της αξίας των μετοχών που δανείζονται και βαρύνει το δανειστή (φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα). Οι ανωτέρω διατάξεις ισχύουν για δανεισμούς μετοχών που πραγματοποιούνται από τις 2 Φεβρουαρίου 2012 και μετά.

Ειδική εισφορά αλληλεγγύης

Τα φυσικά πρόσωπα των οποίων το εισόδημα (συμπεριλαμβανομένων των μερισμάτων και της υπεραξίας από την πώληση Κοινών Μετοχών) υπερβαίνει τα €12.000και το οποίο δηλώνεται στις ετήσιες φορολογικές

δηλώσεις εισοδήματος, υπόκεινται σε ειδική εισφορά αλληλεγγύης. Για το έτος που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2015, η εισφορά αυτή υπολογίζεται από 0,7% έως 8% με βάση το συνολικό δηλωθέν εισόδημα αυτών των προσώπων, είτε το εισόδημα αυτό είναι φορολογητέο είτε απαλλασσόμενο.

4.7 Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. των μετοχών που εκδόθηκαν, λόγω της Αύξησης, είναι το ακόλουθο:

Γεγονός	Ημερομηνία
Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	26.11.2015
Ανάρτηση του εγκεκριμένου Ενημερωτικού Δελτίου στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	26.11.2015
Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παράγραφος 3 του Ν.3401/2005	27.11.2015
Αναστολή διαπραγμάτευσης των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας λόγω της συνένωσής τους (reverse split)	27.11.2015, 30.11.2015 & 1.12.2015
Ημερομηνία καταγραφής δικαιούχων των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας μετά τη συνένωσή τους (reverse split)	30.11.2015
Έγκριση του Χ.Α. για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών	30.11.2015
Δημοσίευση της ανακοίνωσης για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών	30.11.2015
Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών και όλων των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας μετά τη συνένωσή τους (reverse split)	2.12.2015

** Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλησης της Διοικούσας Επιτροπής του Χ.Α. κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες.*

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση τον τύπο.

4.8 Δαπάνες έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε. και ΕΛ.Κ.Α.Τ., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανακοινώσεις στον Τύπο, αμοιβές και δαπάνες των διεθνών οίκων), εκτιμώνται ως ακολούθως:

Έξοδα της Αύξησης & Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού	(σε εκατ. €)
Αμοιβές Διεθνών Οίκων [(1)]	71,7
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών	0,7
Αμοιβές νομικών συμβούλων	4,5
Δικαιώματα Χ.Α.	0,5
Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε.	0,2
Τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	0,4
Εισφορά υπέρ Επιτροπής Ανταγωνισμού	0,6
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	6,1
Διάφορα έξοδα	0,1
ΣΥΝΟΛΟ	**84,8**

[(1)] Αφορά τις αμοιβές των Γενικών Συντονιστών της Προσφοράς προς Ειδικούς Επενδυτές και του διαχειριστή της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού

Τα συνολικά έσοδα της Αύξησης ανήλθαν σε €2.038,9 εκατ.

Τα έξοδα της Αύξησης ανήλθαν σε περίπου €84,8 εκατ., τα οποία θα καλυφθούν από τα Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας, ενώ δεν υφίστανται έξοδα που βαρύνουν τον επενδυτή.

4.9 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται α) η μετοχική σύνθεση των Κοινών Μετόχων κατά την 11.11.2015, δηλαδή κατά την ημερομηνία καταγραφής της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 16.11.2015, η οποία ενέκρινε, μεταξύ άλλων, την Αύξηση, προσαρμοσμένη για τη συνένωση των Κοινών Μετοχών με αναλογία 100 παλαιές Κοινές Μετοχές σε 1 νέα Κοινή Μετοχή (reverse split) και β) η μετοχική σύνθεση κατά την 24.11.2015, δηλαδή κατά την ημερομηνία πιστοποίησης της καταβολής της Αύξησης από το Δ.Σ. της Τράπεζας.

ΜΕΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ						
	ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΜΚ (μετά το reverse split) [(1)]			***ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΜΚ (μετά το reverse split)***		
Μέτοχος	***Αριθμός Μετοχών***	***Δικ/τα Ψήφου***	***% Δικ/των Ψήφου***	***Αριθμός Μετοχών***	***Δικ/τα Ψήφου***	***% Δικ/των Ψήφου***
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	52.080.674	52.080.674 [(2)]	35,41	52.080.674	52.080.674	2,38
Fairfax Financial Holdings	19.028.226	19.028.226 [(3)]	12,94	369.028. 225	369.028. 225 [(4)]	16,88 [(4)]
Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής κατόπιν της συμμετοχής της στην Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού (LME)	-	-	-	116.359.612	116.359.612 [(4)]	5,32 [(4)]
Νέοι μέτοχοι κατόπιν της συμμετοχής τους στην Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού (LME)	-	-	-	301.410.235	301.410.235	13,79
Παλαιοί Ιδιώτες Επενδυτές, Θεσμικοί Επενδυτές & Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	75.969.866	75.969.866	51,65	75.969.866	75.969.866	3,48
Λοιποί μέτοχοι που συμμετείχαν στην παρούσα Προσφορά προς Ειδικούς Επενδυτές [(5)]	-	-	-	1.271.150.153	1.271.150.153	58,15
Σύνολο	**147.078.765**	**147.078.765**	**100,00**	**2.185.998.765**	**2.185.998.765**	***100,00***

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα

[(1)] Οι μετοχές την 11.11.2015, ημερομηνία καταγραφής της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης., προσαρμοσμένες με το δείκτη μετατρεψιμότητας του reverse split (1 νέα προς/ 100 παλαιές μετοχές).

[(2)] Σύμφωνα με την από 12.5.2014 γνωστοποίηση του σύμφωνα με το Ν. 3556/2007, στις 9.5.2014 το ποσοστό των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατείχε το ΤΧΣ επί του συνόλου των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Τράπεζας, διαμορφώθηκε σε 35,41%.

[(3)] Σύμφωνα με την από 31.3.2015 γνωστοποίησή της σύμφωνα με το Ν. 3556/2007, στις 26.3.2015, η Fairfax Financial Holdings Limited κατείχε 1.540.322.580 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν στο 10,47% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Σύμφωνα με τα στοιχεία του μετοχολογίου της Τράπεζας, στις 11.11.2015, η Fairfax Financial Holdings Limited κατείχε 1.902.822.580 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν στο 12,94% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Τα εν λόγω δικαιώματα ψήφου κατέχονται έμμεσα μέσω ελεγχόμενων θυγατρικών εταιρειών της Fairfax Financial Holdings Limited.

[(4)] Το πλήθος των δικαιωμάτων ψήφου καθώς και το σχετικό ποσοστό κατά την 24.11.2015 έχει υπολογιστεί βάσει της πληροφόρησης που έχει η Τράπεζα στη διάθεσή της. Το εν λόγω ποσοστό ενδέχεται να διαφέρει από την επίσημη γνωστοποίηση μεταβολής δικαιωμάτων ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές που τυχόν κληθεί να υποβάλει ο μέτοχος (έντυπο TR-1), κατόπιν της εισαγωγής των Νέων Μετοχών προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

[(5)] Ορισμένοι μέτοχοι ενδέχεται να κατείχαν μετοχές και πριν από τη συμμετοχή τους στην παρούσα Αύξηση.

5. **Παράρτημα**

ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΟΡΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΤΟΜΟΓΡΑΦΙΕΣ

Κατωτέρω παρατίθενται γλωσσάριο επιλεγμένων όρων και συντομογραφίες που χρησιμοποιούνται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με σκοπό την ομοιόμορφη αποτύπωση και παρουσία τους, την αποφυγή περιττών επαναλήψεων και αντιφάσεων ως προς την έννοια αυτών των όρων και συντομογραφιών και τη διευκόλυνση της οργάνωσης της ύλης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Επίσης, κάθε αναφορά σε νόμο, κανόνα, κανονισμό, απόφαση, οδηγία, εγκύκλιο, διοικητική ή άλλη πράξη, ανεξαρτήτως του τύπου και της νομικής φύσης τους, θα νοείται ότι περιλαμβάνει και τις εκάστοτε τροποποιήσεις τους ως ισχύουν κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν άλλως προσδιορίζεται ρητά. Τέλος, η χρήση (i) του ενικού αριθμού θα θεωρείται ότι περιλαμβάνει και τον πληθυντικό αριθμό και τανάπαλιν, και (ii) ενός γένους θα θεωρείται ότι περιλαμβάνει και το άλλο γένος, εκτός εάν άλλως προκύπτει ρητά από τα συμφραζόμενα.

ΑΕΠ: νοείται το ακαθάριστο εγχώριο προϊόν.

Αποκτηθείσες Επιχειρήσεις: Νοούνται από κοινού το Νέο ΤΤ και η Νέα Proton Bank.

Αποκτήσεις: Νοούνται η απόκτηση του συνόλου των μετοχών του Νέου ΤΤ και η απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Νέα Proton Bank, κυριότητας του ΤΧΣ, από την Τράπεζα.

Απόφαση 42/2014: νοείται η Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής της ΤτΕ 42/30.5.2014 με θέμα «Πλαίσιο εποπτικών υποχρεώσεων για τη διαχείριση των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων».

Απόφαση περί Κρατικής Ενίσχυσης: νοείται η Απόφαση C(2014) 2933 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 29ης Απριλίου 2014 «για την κρατική ενίσχυση SA.34825 (2012/C), SA.34825 (2014/NN), SA.36006 (2013/NN), SA34488 (2012/C) (ex 2012/NN), SA.31155 (2013/C) (2013/NN) (ex 2010/N) που έχει εφαρμοστεί από την Ελλάδα για τον Όμιλο Eurobank σχετικά με:

- την ανακεφαλαιοποίηση της Eurobank,
- την ανακεφαλαιοποίηση της Proton Bank μέσω της σύστασης και κεφαλαιοποίησης της Νέας Proton Bank και την περαιτέρω ανακεφαλαιοποίηση της Νέας Proton Bank από το ΤΧΣ,
- την εξυγίανση του ΤΤ μέσω της σύστασης μεταβατικού ιδρύματος.»

AQR (asset qualitative review): νοείται ο έλεγχος της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού των Συστημικών Τραπεζών που διενεργήθηκε στα πλαίσια της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015.

Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού (liability management exercise-LME): νοούνται (i) οι Προτάσεις, και (ii) η διαδικασία που θεσπίστηκε από την Τράπεζα και αφορά την εξαγορά υφιστάμενων τίτλων από κατόχους αυτών των τίτλων οι οποίοι δεν εκπληρώνουν τα οικεία κριτήρια καταλληλότητας για συμμετοχή στις Προτάσεις, σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που έχουν ανακοινωθεί ή/και οριστεί από την Τράπεζα.

ΑΤΜ: Νοούνται οι μηχανές αυτόματων συναλλαγών.

Αύξηση: Νοείται η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για την άντληση μέχρι και €2.038.920.000, η οποία διενεργείται με την καταβολή μετρητών ή/και με εισφορά σε είδος, την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων Μετόχων, την έκδοση και τη διάθεση των Νέων Μετοχών μέσω της Ιδιωτικής Τοποθέτησης.

Βασικά Ίδια Κεφάλαια ή Tier 1 Capital: Νοούνται τα βασικά ίδια κεφάλαια των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα, όπως ορίζονται στην ΠΔ/ΤΕ 2630.

Βασιλεία ΙΙ: Νοούνται οι τελικές προτάσεις σχετικά με τη αναθεωρημένο πλαίσιο για την κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών που εκδόθηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία.

Βασιλεία ΙΙΙ: Νοούνται οι τελικές προτάσεις σχετικά με την αναμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των απαιτήσεων ρευστότητας των τραπεζών που εκδόθηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία.

BlackRock: Νοείται ο αλλοδαπός οίκος BlackRock Solutions.

BRRD: νοείται η Οδηγία 2014/59/ΕΕ για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, η οποία ενσωματώθηκε με το Ν. 4335/2015.

Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού ή DG Comp: Νοείται η γενική διεύθυνση ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ: Νοείται το όργανο διοίκησης του ΤΧΣ που αναφέρεται στο άρθρο 4, παράγραφος 2 του Ν. 3864/2010.

Γενική Συνέλευση ή Γ.Σ.: Νοείται η γενική συνέλευση των Κοινών Μετόχων ή/και, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, του Προνομιούχου Μετόχου.

Γενικοί Συντονιστές: Νοούνται τα ακόλουθα αλλοδαπά πιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που ενεργούν από κοινού ως γενικοί συντονιστές (joint global coordinators) της Προσφοράς προς Ειδικούς Επενδυτές: Merrill Lynch International, HSBC Bank Plc και Mediobanca-Banca di Credito Finanziario S.p.A.

CRD IV: νοείται η Οδηγία 2013/36/ΕΕ σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, η οποία ενσωματώθηκε με το Ν. 4261/2014.

CRR: νοείται ο Κανονισμός 575/2013/ΕΕ σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

Δεσμεύσεις: Νοούνται οι δεσμεύσεις (commitments) που ανέλαβε η ελληνική κυβέρνηση έναντι της Ευρωπαϊκής Επιτροπής που αφορούν την Τράπεζα, είναι δεσμευτικές για αυτήν και περιλαμβάνονται στην Απόφαση περί Κρατικής Ενίσχυσης.

Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής: Νοείται το πρόγραμμα οικονομικών και δημοσιονομικών πολιτικών για την Ελλάδα, το οποίο συμφωνήθηκε μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας, της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της ΕΚΤ και του ΔΝΤ τον Μάρτιο του 2012 και διαδέχθηκε το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής.

Διαγνωστική Μελέτη της Blackrock: Νοείται η διαγνωστική μελέτη του δανειακού χαρτοφυλακίου ελληνικών τραπεζών και η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests) που διενήργησε η BlackRock το 2011 κατ' εντολή της Τράπεζας της Ελλάδος στο πλαίσιο του Πρώτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής.

Διαδικασία Βιβλίου Προσφορών: Νοείται η διαδικασία του βιβλίου προσφορών (book building) που αφορά στην Προσφορά προς Ειδικούς Επενδυτές.

Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης: (**supervisory review and evaluation process - SREP**): νοείται η διαδικασία εποπτικής εξέτασης και αξιολόγησης πιστωτικών ιδρυμάτων ή εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, που προβλέπεται στο άρθρο 107, παρ. 3 του CRR, κατ' εφαρμογή του οποίου εκδόθηκαν κατευθυντήριες γραμμές από την ΕΑΤ.

Διοικητικό Συμβούλιο ή Δ.Σ.: Νοείται το διοικητικό συμβούλιο της Τράπεζας ή, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, έτερων νομικών προσώπων.

Διοικητική Επιτροπή (Executive Board): Νοείται η διοικητική επιτροπή) της Τράπεζας.

ΔΛΠ: νοούνται τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

ΔΝΤ: Νοείται το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

ΔΠΧΑ: Νοούνται τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΔΤΚ: νοείται ο δείκτης τιμών καταναλωτή.

DGSD: νοείται η Οδηγία 2014/49/ΕΕ για τα συστήματα εγγύησης καταθέσεων.

DTAs: νοούνται οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων έναντι του Ελληνικού Δημοσίου επί προσωρινών διαφορών, σύμφωνα με το άρθρο 27Α του Ν. 4712/2013.

DTCs: νοούνται οι οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων έναντι του Ελληνικού Δημοσίου που προκύπτουν κατά μετατροπή DTAs, σύμφωνα με το άρθρο 27Α του Ν. 4712/2013.

ΕΑΤ ή ΕΒΑ: Νοείται η Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (European Banking Authority).

Ε.Ε.: Νοείται η Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ειδικές Αποφάσεις: νοούνται οι αποφάσεις για τις εταιρικές πράξεις που προβλέπονται στο άρθρο 7Α, παρ. 3 του Ν. 3864/2010.

ΕΚ: νοείται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

ΕΚΤ: Νοείται η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Εκτελεστική Επιτροπή του ΤΧΣ: Νοείται το όργανο διοίκησης του ΤΧΣ που αναφέρεται στο άρθρο 4, παράγραφος 3 του Ν. 3864/2010.

ELA: Νοείται ο μηχανισμός παροχής έκτακτης ενίσχυσης σε ρευστότητα (Emergency Liquidity Assistance) της ΤτΕ.

ΕΛ.Κ.Α.Τ.: Νοείται η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

ΕΛΣΤΑΤ: νοείται η Ελληνική Στατιστική Αρχή.

ΕΜΣ ή ESM: νοείται ο ευρωπαϊκός μηχανισμός σταθερότητας (European Stability Mechanism).

Εναλλακτική Αγορά ή ΕΝ.Α.: νοείται ο πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης του Χ.Α.

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις: Νοούνται οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2015, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, επισκοπήθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Τράπεζας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστές διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

Ενημερωτικό Δελτίο ή ΕΔ: Νοείται το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε από την Τράπεζα σύμφωνα με το Ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό 809/2004 αποκλειστικά προς το σκοπό της εισαγωγής των Νέων Μετοχών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α., και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004.

Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός ή SSM: νοείται το ευρωπαϊκό σύστημα ενιαίας χρηματοπιστωτικής εποπτείας που απαρτίζεται από την ΕΚΤ και τις εθνικές εποπτικές αρχές, που θεσπίστηκε με τον Κανονισμό (ΕΕ) 1024/2013.

ΕΟΧ: Νοείται ο Ευρωπαϊκός Οικονομικός Χώρος.

Επιτροπή Αποδοχών: Νοείται η επιτροπή αποδοχών της Τράπεζας.

Επιτροπή Διαχειρίσεως Ενεργητικού Παθητικού Ομίλου Eurobank ή G-ALCO: νοείται η επιτροπή διαχειρίσεως του ενεργητικού και του παθητικού του Ομίλου.

Επιτροπή Ελέγχου: Νοείται η επιτροπή ελέγχου της Τράπεζας.

Επιτροπή Κινδύνων ή BRC: Νοείται η επιτροπή κινδύνων της Τράπεζας.

Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού: νοείται η επιτροπή στρατηγικού σχεδιασμού της Τράπεζας.

Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου: Νοούνται από κοινού οι ακόλουθες επιτροπές του Δ.Σ. της Τράπεζας: η Επιτροπή Ελέγχου, η Επιτροπή Κινδύνων, η Επιτροπή Αποδοχών, η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού.

Επιτροπή Υποψηφιοτήτων: νοείται η επιτροπή υποψηφιοτήτων της Τράπεζας.

ΕΤ.ΕΚ.: νοείται η εταιρεία με την επωνυμία «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις: Νοούνται οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012, 2013 και 2014, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Τράπεζας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστές διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

Eurogroup: Νοείται το συμβούλιο των Υπουργών Οικονομικών της Ευρωζώνης.

Ευρωζώνη: Νοούνται τα Κράτη Μέλη της Ε.Ε. τα οποία έχουν υιοθετήσει το Ευρώ ως κοινό νόμισμά τους.

Ευρωπαϊκή Επιτροπή: Νοείται η επιτροπή της Ε.Ε.

Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή ΕΚΤ: νοείται η κεντρική τράπεζα για το ευρώ και μέλος του Ευρωσυστήματος.

Ευρωπαϊκό Σύστημα Λογαριασμών 2010 (European System of Accounts-ESA 2010): νοείται το ευρωπαϊκό σύστημα λογαριασμών σχετικά με την εναρμονισμένη μεθοδολογία που εφαρμόζεται για την παραγωγή των στοιχείων των εθνικών λογαριασμών, όπως το σύστημα αυτό αναθεωρήθηκε το 2010.

Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Χρηματοπιστωτικής Σταθεροποίησης (European Financial Stabilisation Mechanism- EFSM): νοείται ο ευρωπαϊκός μηχανισμός χρηματοοικονομικής σταθεροποίησης για την παροχή χρηματοδοτικής ενίσχυσης στα Κράτη Μέλη που αντιμετωπίζουν δυσκολίες στον χρηματοοικονομικό τομέα, που θεσπίστηκε δυνάμει του Κανονισμού (ΕΕ) 407/2010.

Ευρωσύστημα: Νοείται η ΕΚΤ και οι λοιπές κεντρικές τράπεζες της Ευρωζώνης.

ΕΤΧΣ ή EFSF: Νοείται το ευρωπαϊκό ταμείο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας (European Financial Stability Facility).

Ε.Χ.Α.Ε.: Νοείται η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ».

FTT: νοείται ο ενιαίος φόρος χρηματοοικονομικών συναλλαγών που προβλέπεται σε πρόταση οδηγίας της 14ης Φεβρουαρίου 2013 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

ΗΔΑΤ: νοείται η ηλεκτρονική δευτερογενής αγορά τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου.

Θεσμοί: νοούνται η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το ΔΝΤ.

Ιδιωτική Τοποθέτηση: νοείται η διάθεση Νέων Μετοχών μέσω διαδικασίας που δεν αποτελεί «δημόσια προσφορά» (κατά την έννοια του Ν. 3401/2005 και της Οδηγίας 2003/71) ως εξής:

(α) Με την έκδοση και προσφορά μέσω της Διαδικασίας Βιβλίου Προσφορών που ανοίχθηκε και ολοκληρώθηκε στην αλλοδαπή από τους Γενικούς Συντονιστές (με τη συμμετοχή συνδιοργανωτών (joint bookrunners) και συνδιαχειριστών (co-lead managers)) (i) σύμφωνα με την εξαίρεση του άρθρου 3, παρ. 2, περίπτωση (α) σε «ειδικούς επενδυτές» (κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ. 1, περίπτωση (στ) του Ν. 3401/2005) και σύμφωνα με την εξαίρεση του άρθρου 3, παρ. 2, περίπτωση (γ) του Ν. 3401/2005, και (ii) όσον αφορά χώρες εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σύμφωνα με την κατά περίπτωση εφαρμοστέα νομοθεσία(στο εξής η «**Προσφορά προς Ειδικούς Επενδυτές**»).

(β) Σε πρόσωπα που εκπληρώνουν ορισμένα κριτήρια καταλληλότητας και είναι κάτοχοι τίτλων εκδόσεως της Τράπεζας και των θυγατρικών της, ERB Hellas Funding Limited, ERB Hellas (Cayman Islands) Limited και ERB Hellas PLC, οι οποίοι τίτλοι έγιναν αποδεκτοί τελικώς προς εξαγορά από την Τράπεζα και την ERB Hellas Funding Limited, σύμφωνα με τους όρους και υπό τις προϋποθέσεις της Άσκησης Διαχείρισης Παθητικού.

Κανονισμός 809/2004: Νοείται ο Κανονισμός (ΕΚ) αριθμ. 809/29.4.2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής «*για την εφαρμογή της οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στα ενημερωτικά δελτία, τη μορφή των ενημερωτικών δελτίων, την ενσωμάτωση πληροφοριών μέσω παραπομπής, τη δημοσίευση των ενημερωτικών δελτίων και τη διάδοση των σχετικών διαφημίσεων.*»

Κανονισμός Σ.Α.Τ.: Νοείται ο κανονισμός λειτουργίας του Σ.Α.Τ.

Κανονισμός Χ.Α.: Νοείται ο κανονισμός λειτουργίας του Χ.Α.

Κανονισμός SRM: νοείται ο Κανονισμός (ΕΕ) 806/2014 περί θεσπίσεως ενιαίων κανόνων και διαδικασίας για την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και ορισμένων επιχειρήσεων επενδύσεων στο πλαίσιο ενός Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης και ενός Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης.

Καταστατικό: νοείται το καταστατικό της Τράπεζας.

Κεφάλαιο Κατηγορίας 1 ή Tier 1 Capital: νοούνται τα μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1 των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με τον CRR.

Κεφάλαιο Κατηγορίας 2 ή Tier 2 Capital: νοούνται τα μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 2 των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με τον CRR.

Κεφαλαίο Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 ή Common Equity Tier 1 (CET1) Capital: νοούνται τα μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με τον CRR.

Κεφαλαιακές Ανάγκες: Νοούνται οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας που προσδιορίστηκαν από την ΕΚΤ βάσει του δυσμενούς σεναρίου της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) που διεξήχθη στο πλαίσιο της Συνολικής Αξιολόγησης του 2015, όπως αυτές οι ανάγκες ανακοινώθηκαν αρχικώς στις 31.10.2015 και στη συνέχεια προσαρμόστηκαν στο ποσό των €2.038.920.000.

Κοινές Μετοχές: Νοούνται οι άυλες κοινές ονομαστικές μετοχές εκδόσεως της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία.

Κοινοί Μέτοχοι: Νοούνται οι κάτοχοι Κοινών Μετοχών.

Κυβερνητικό Συμβούλιο Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους: νοείται το κυβερνητικό συμβούλιο διαχείρισης ιδιωτικού χρέους, που συστάθηκε δυνάμει του Ν.4224/2013 και της ΠΥΣ 6/2014.

Κύρια Στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ή Core Tier I Capital: Νοούνται τα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν στην Ελλάδα, όπως ορίζονται στην Πράξη 13/2013 και την ΠΔ/ΤΕ 2630.

Κώδικας Δεοντολογίας: νοείται ο κώδικας δεοντολογίας για τη διαχείριση των μη-εξυπηρετούμενων δανείων, που θεσπίστηκε δυνάμει της Απόφασης 116/25.8.2014 της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της ΤτΕ.

Μέτοχοι: Νοούνται από κοινού οι Κοινοί Μέτοχοι και ο Προνομιούχος Μέτοχος.

Μνημόνιο Οικονομικής και Δημοσιονομικής Πολιτικής ή ΜΟΔΠ: Νοείται το Μνημόνιο Οικονομικών και Δημοσιονομικών Πολιτικών που συνήφθη μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης, της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, του ΔΝΤ και της ΕΚΤ και αποτελεί μέρος του μνημονίου συνεννόησης μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας, της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Τράπεζας της Ελλάδος, το οποίο εγκρίθηκε δυνάμει του Ν. 4046/2012.

Μνημόνιο Συνεννόησης: νοείται το μνημόνιο συνεννόησης (memorandum of undersanding) μεταξύ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ενεργούσης για λογαριασμό του ESM), της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Τράπεζας της Ελλάδος, το οποίο εγκρίθηκε δυνάμει του Ν. 4336/2015.

MiFiD: νοείται η Οδηγία 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, για την τροποποίηση των Οδηγιών 85/611/ΕΟΚ και 93/6/ΕΟΚ του Συμβουλίου και της Οδηγίας 2000/12/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και για την κατάργηση της οδηγίας 93/22/ΕΟΚ του Συμβουλίου.

MiFID II: νοείται η Οδηγία 2014/65/ΕΕ για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της Οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

MiFIR: νοείται ο Κανονισμός (ΕΕ) 600/2014 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012.

Monitoring Trustee: Νοείται ο Επίτροπος Παρακολούθησης της Διαδικασίας, ο οποίος διορίστηκε σε κάθε ελληνική τράπεζα υπό αναδιάρθρωση στο πλαίσιο του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής και των δεσμεύσεων που ανέλαβε η ελληνική κυβέρνηση απέναντι στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και ο οποίος είναι υπεύθυνος για την εφαρμογή των σχεδίων αναδιάρθρωσης και της συμμόρφωσης των τραπεζών προς τους εφαρμοστέους κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων**.**

Νέα Proton Bank: Νοείται το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΝΕΑ PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» που συστάθηκε δυνάμει της υπ. αριθμ. 9250/9.10.2011 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σύμφωνα με το άρθρο 63Ε του Ν. 3601/2007 και έλαβε άδεια λειτουργίας δυνάμει της υπ. αριθμ. 7/2/18.01.2013 απόφασης της Επιτροπής Μέτρων Εξυγίανσης της Τράπεζας της Ελλάδος.

Νέες Μετοχές: Νοούνται οι νέες Κοινές Μετοχές που εκδόθηκαν δυνάμει της Αύξησης.

Νέο ΤΤ: Νοείται το μεταβατικό πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΝΕΟ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.» που συστάθηκε δυνάμει της υπ. αριθμ. 2124/Β95/18.1.2013 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σύμφωνα με το άρθρο 63^{E} του Ν. 3601/2007 και έλαβε άδεια λειτουργίας δυνάμει της υπ. αριθμ. 20/2/9.102011 απόφασης της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος.

NPEs: νοούνται τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως έχουν οριστεί από την ΕΒΑ. Τα NPEs κατά ΕΒΑ ορίζονται συνοπτικά ως τα δάνεια με καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, τα δάνεια με αθέτηση υποχρέωσης κατά τον CRR και τα δάνεια τα οποία είναι απομειωμένα κατά ΔΛΠ 39.

Ο.Δ.ΔΗ.Χ.: Νοείται ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους.

Οδηγία 2003/71: Νοείται η Οδηγία 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4ης Νοεμβρίου 2003 «*σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους για διαπραγμάτευση και την τροποποίηση της Οδηγίας 2003/34/ΕΚ.*».

Οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ: νοείται η Οδηγία 2009/138/ΕΚ σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης.

Οδηγία Omnibus ΙΙ: νοείται η Οδηγία 2014/51/ΕΕ, η οποία τροποποίησε, μεταξύ άλλων, την Οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ.**ΟΕΔ**: Νοούνται ομόλογα εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου.

Οικονομικές Καταστάσεις: νοούνται οι Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις και οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Όμιλος ή Όμιλος Eurobank: Νοείται η Τράπεζα και οι ενοποιούμενες θυγατρικές της, οι οποίες περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014.

Ορκωτός Ελεγκτής ή PWC: Νοείται η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Πράισγουωτερχαους Κούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία» (Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, τηλ.: 210 6874400) η οποία είναι ο τακτικός ορκωτός ελεγκτής της Τράπεζας.

ΠΔ/ΤΕ: Νοείται κάθε κανονιστικής ισχύος πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος που λαμβάνεται σύμφωνα με το Καταστατικό της ΤτΕ, το Ν. 4261/2014 (και προγενέστερα το Ν. 3601/2007) και τις λοιπές εφαρμοστέες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

ΠΔ/ΤΕ 2630: Νοείται η υπ. αριθμ. 2630/29.10.2010 ΠΔ/ΤΕ με θέμα «*Ορισμός των ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα.*».

ΠΝΠ: νοείται πράξη νομοθετικού περιεχομένου.

ΠΝΠ της 28ης Ιουνίου 2015: νοείται η πράξη νομοθετικού περιεχομένου της 28ης Ιουνίου 2015, με την οποία επιβλήθηκαν τραπεζική αργία και περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων.

ΠΝΠ της 18ης Ιουλίου 2015: νοείται η πράξη νομοθετικού περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015, με την οποία έληξε η τραπεζική αργία και αμβλύνθηκαν οι κεφαλαιακοί περιορισμοί που είχαν επιβληθεί με την ΠΝΠ της 28ης Ιουνίου 2015.

Πράξη 13/2013: Νοείται η υπ. αριθμ. 13/28.03.2013 πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος με θέμα «*Καθορισμός συντελεστών κυρίων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων επί των σταθμισμένων κατά κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα και τροποποίηση της ΠΔ/ΤΕ 2630/29.10.2010.*».

Πράξη 36/2013: Νοείται η υπ. Αριθμ. 36/23.12.2013 πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος με θέμα «Τροποποίηση της Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής 13/28.03.2013».

Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας: Νοείται το πρόγραμμα για την ενίσχυση της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, όπως θεσπίστηκε με το Ν. 3723/2008 και τροποποιήθηκε με μεταγενέστερους νόμους και υπουργικές αποφάσεις και στο οποίο συμμετέχει η Τράπεζα.

Πρόγραμμα Επαναγοράς: Νοείται το πρόγραμμα επαναγοράς συγκεκριμένων επιλέξιμων ΟΕΔ τα οποία εκδόθηκαν δυνάμει του PSI με αντάλλαγμα χρεόγραφα του ΕΤΧΣ, το οποίο ξεκίνησε και ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο του 2012.

Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής: Νοούνται από κοινού το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής και το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής.

Προνομιούχες Μετοχές: Νοούνται οι συνολικά 345.500.000 ειδικές προνομιούχες εξαγοράσιμες μετοχές εκδόσεως της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €2,75 η κάθε μία, οι οποίες εκδόθηκαν δυνάμει του Ν. 3723/2008, ανήκουν στην κυριότητα του Ελληνικού Δημοσίου, δεν έχουν δικαίωμα ψήφου ούτε είναι διαπραγματεύσιμες ή μεταβιβάσιμες.

Προνομιούχος Μέτοχος: Νοείται το Ελληνικό Δημόσιο υπό την ιδιότητα του κατόχου των Προνομιούχων Μετοχών.

Πρόσθετα Μέσα Κατηγορίας 1: νοούνται τα πρόσθετα μέσα κατηγορίας 1 των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με τον CRR.

Προτάσεις: νοούνται οι προτάσεις (tender offers) που ανακοίνωσε η Τράπεζα και η θυγατρική της, ERB Hellas Funding Limited, στις 29.10.2015 και απευθύνονται σε πρόσωπα που εκπληρώνουν ορισμένα κριτήρια καταλληλότητας και είναι κάτοχοι τίτλων εκδόσεως της Τράπεζας και των θυγατρικών της, ERB Hellas Funding Limited, ERB Hellas (Cayman Islands) Limited και ERB Hellas PLC.

Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής: Νοείται το πρόγραμμα οικονομικών και δημοσιονομικών πολιτικών για την Ελλάδα, το οποίο συμφωνήθηκε μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας, της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, της ΕΚΤ και του ΔΝΤ το Μάιο του 2010.

PSI: Νοείται η αναδιάρθρωση του ελληνικού δημοσίου χρέους με τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (Private Sector Involvement) μέσω της ανταλλαγής συγκεκριμένων επιλέξιμων ΟΕΔ και ομολόγων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου εκδόσεως εταιρειών ελεγχόμενων από αυτό, η οποία ξεκίνησε το Φεβρουάριο και έληξε τον Απρίλιο του 2012.

ΠΥΣ: Νοείται πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου.

ΠΥΣ 36/2015: Νοείται η υπ. αριθμ.36/02.11.2015 ΠΥΣ με θέμα «*Ρύθμιση θεμάτων κατ' εφαρμογή των παραγράφων 2 και 5(γ) του άρθρου 7 του ν. 3864/2010 (Α΄119), όπως αντικαταστάθηκαν με το άρθρο 1 του Ν. 4340/2015 (Α΄134)*».

Σ.Α.Τ.: Νοείται το ελληνικό σύστημα άυλων τίτλων.

Σύμβαση Πλαισίου Συνεργασίας: Νοείται η από 26.8.2014 σύμβαση πλαισίου συνεργασίας (Relationship Framework Agreement) μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ.

Συμβούλιο Εποπτείας: νοείται το συμβούλιο εποπτείας του Ν. 3723/2008.

Σύμφωνο Σταθερότητας και Ανάπτυξης: νοείται το σύνολο κανόνων πού έχουν υιοθετηθεί από τα Κράτη Μέλη της ΕΕ με σκοπό να διασφαλιστεί η τήρηση υγιών δημόσιων οικονομικών και ο συντονισμός των δημοσιονομικών πολιτικών.

Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης: νοείται η σύμβαση χρηματοδοτικής διευκόλυνσης μεταξύ του ESM, της Ελληνικής Δημοκρατίας και του ΤΧΣ, η οποία εγκρίθηκε δυνάμει του Ν. 4336/2015.

Συνολική Αξιολόγηση του 2015: νοείται η συνολική αξιολόγηση των Συστημικών Τραπεζών που διενήργησε η ΕΚΤ σύμφωνα με την απόφαση της Συνόδου Κορυφής της Ευρωζώνης της 12^{ης} Ιουλίου 2015 και το Μνημόνιο Συνεννόησης.

Συστημικές Τράπεζες: Νοούνται από κοινού η Eurobank, η Alpha Bank Α.Ε., η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., σύμφωνα με την «Έκθεση για την Ανακεφαλαιοποίηση και την Αναδιάταξη του Ελληνικού Τραπεζικού Τομέα» που εκπόνησε η ΤτΕ και δημοσιεύθηκε το Δεκέμβριο του 2012.

Σχέδιο Αναδιάρθρωσης: Νοείται το προβλεπόμενο στο άρθρο 6 του Ν. 3864/2010 σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας.

SRB: νοείται το ενιαίο συμβούλιο εξυγίανσης (Single Resolution Board), που συστάθηκε δυνάμει του Κανονισμού SRM.

SRM: νοείται ο ενιαίος μηχανισμός εξυγίανσης (Single Resolution Mechanism), που θεσπίστηκε δυνάμει του Κανονισμού SRM.

SRF: νοείται το ενιαίο ταμείο εξυγίανσης (Single Resolution Fund), που θεσπίστηκε δυνάμει του Κανονισμού SRM.

ΤΕΚΕ: νοείται το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων.

Τιμή Διάθεσης: Νοείται €1,00 ανά Νέα Μετοχή.

Τράπεζα ή Eurobank: Νοείται η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία».

Τράπεζα της Ελλάδος ή ΤτΕ: Νοείται η κεντρική τράπεζα της Ελλάδος και μέλος του Ευρωσυστήματος.

Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής: νοείται το τριετές πρόγραμμα για την παροχή χρηματοδοτικής συνδρομής στην Ελληνική Δημοκρατία από τον ESM σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης και του Μνημονίου Συνεννόησης, που διαδέχθηκε το Δεύτερο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής

ΤΧΣ: Νοείται το νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου υπό την επωνυμία «Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας», το οποίο ιδρύθηκε και λειτουργεί σύμφωνα με το Ν. 3864/2010.

ΥΜΟ ή Υπο Αίρεση Μετατρέψιμες Ομολογίες: Νοούνται οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες (contingent convertible securities) που δύνανται να εκδοθούν σύμφωνα με το άρθρο τα του Ν. 3864/2010 και την ΠΥΣ 36/2015 και διέπονται από τις διατάξεις αυτών.

Υπουργική Απόφαση της 31ης Ιουλίου 2015: νοείται η απόφαση του Υπουργού Οικονομικών της 31ης Ιουλίου 2015, με την οποία αμβλύνθηκαν οι περιορισμοί στις μεταφορές κεφαλαίων δυνάμει της ΠΝΠ της 18ης Ιουλίου.

Υποχρεωτικά Μέτρα: Νοούνται τα μέτρα που αναφέρονται στο άρθρο 6Α του Ν. 3864/2010, η εφαρμογή των οποίων αποτελεί προϋπόθεση για την παροχή κεφαλαιακής ενίσχυσης προς πιστωτικό ίδρυμα από το ΤΧΣ.

Φερεγγυότητα ΙΙ: νοείται το πλαίσιο φερεγγυότητας και το καθεστώς προληπτικής εποπτείας που εφαρμόζεται στις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές εταιρείες και στους ασφαλιστικούς ομίλους, όπως αναθεωρήθηκε δυνάμει της Οδηγίας Φερεγγυότητα ΙΙ.

Χ.Α. ή Χρηματιστήριο Αθηνών: Νοείται ο οργανωμένη αγορά (κατά την έννοια του Ν. 3606/2007) που λειτουργεί στην Ελλάδα υπό τη διεύθυνση και διαχείριση της Ε.Χ.Α.Ε.