



ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΝΝΕΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2014

Όθωνος 8, Αθήνα 105 57

www.eurobank.gr, Τηλ.: 210 333 7000

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 000223001000

Πίνακας Περιεχομένων των Συνοπτικών Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων	Σελίδα
Έκθεση Επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	1
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων	2
Ενοποιημένος Ενδιάμεσος Ισολογισμός	3
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	4
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	5
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	6
 Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις	
1. Γενικές πληροφορίες	7
2. Πλαίσιο σύνταξης συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων	7
3. Βασικές λογιστικές αρχές	7
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	9
5. Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας	9
6. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	10
7. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων	10
8. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα	15
9. Κέρδη ανά μετοχή	18
10. Λειτουργικά έξοδα	18
11. Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	19
12. Λοιπές ζημιές απομείωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	19
13. Φόρος εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου	20
14. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	23
15. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	25
16. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	25
17. Επενδύσεις σε ακίνητα	26
18. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	27
19. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29
20. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	30
21. Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	30
22. Υποχρεώσεις προς πελάτες	30
23. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	30
24. Λοιπές υποχρεώσεις	31
25. Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές	32
26. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	33
27. Προνομιούχοι τίτλοι	33
28. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	34
29. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και λοιπές πληροφορίες για την Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	38

30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις	39
31. Διοικητικό Συμβούλιο.....	39
32. Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	40
33. Συνδεδεμένα μέρη	41
34. Μερίσματα	43

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. της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2014 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 ουσιαστικά 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 ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.



Αθήνα, 7 Νοεμβρίου 2014

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Πράιςγουτερχαους Κούπερς

Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία

Λεωφ. Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

A. M. ΣΟΕΛ 113

Δέσποινα Μαρίνου

A.M. ΣΟΕΛ 17681

Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Σημείωση	Εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου		Τρίμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου	
	2014	2013	2014	2013
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.121	884	378	320
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	146	143	51	49
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	25	30	8	13
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	34	26	12	8
Έσοδα από μερίσματα	2	3	0	1
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	16	(31)	3	10
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	75	34	20	3
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	7	(15)	3	(0)
Λειτουργικά έσοδα	1.426	1.074	475	404
Λειτουργικά έξοδα	(792)	(732)	(257)	(252)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και έκτακτων αποτελεσμάτων	634	342	218	152
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(1.523)	(1.253)	(589)	(416)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(105)	15	(41)	(31)
Λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	93	(85)	1	(5)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	0	(1)	0	(0)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου	(901)	(982)	(411)	(300)
Φόρος εισοδήματος	201	243	64	69
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	249	535	167	(44)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(451)	(204)	(180)	(275)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(226)	(28)	1	(7)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	(677)	(232)	(179)	(282)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν σε τρίτους	18	9	8	3
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους	(695)	(241)	(187)	(285)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€	€	€	€
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	(0,07)	(0,13)	(0,01)	(0,06)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(0,04)	(0,12)	(0,01)	(0,06)
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	(0,04)	(0,12)	(0,01)	(0,06)

Η κατάσταση ενοποιημένων αποτελεσμάτων για το εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014 περιλαμβάνει τα αποτελέσματα του Ομίλου του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και της Νέας Προton Τράπεζας, τα οποία ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από τη 1 Σεπτεμβρίου 2013 και εφεξής.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 43 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένος Ενδιάμεσος Ισολογισμός

		30 Σεπτεμβρίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
	Σημείωση	€ εκατ.	€ εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες		2.045	1.986
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		2.600	2.567
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		380	375
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		1.918	1.264
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	15	42.620	45.610
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	16	16.745	18.716
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία		733	770
Επενδύσεις σε ακίνητα	17	893	728
Άυλα πάγια στοιχεία		248	266
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	3.574	3.063
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	19	2.182	2.241
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	14	326	-
Σύνολο ενεργητικού		74.264	77.586
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	20	9.068	16.907
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	21	10.311	10.192
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		2.219	1.558
Υποχρεώσεις προς πελάτες	22	42.698	41.535
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	23	847	789
Λοιπές υποχρεώσεις	24	1.968	2.082
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	14	202	-
Σύνολο υποχρεώσεων		67.313	73.063
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	25	4.412	1.641
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	25	6.682	6.669
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο		(5.832)	(5.095)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	26	950	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας		6.212	4.165
Προνομιούχοι τίτλοι	27	77	77
Δικαιώματα τρίτων	32	662	281
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		6.951	4.523
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		74.264	77.586

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 43 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου		Τρίμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου	
	2014 € εκατ.	2013 € εκατ.	2014 € εκατ.	2013 € εκατ.
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	(677)	(232)	(179)	(282)
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)	23	(5)	1
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	15	8 45	5	0 9
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	62	22	4	17
- μεταφορά ζημιών από απομείωση επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	9	(2)	9	0
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(59)	12 (5)	(16)	(3) 1
Συναλλαγματικές διαφορές				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(29)	(29) (17)	(22)	(22) (12)
Λοιπά αποτελέσματα	(9)	66	(25)	16
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο που αναλογεί σε:				
Μετόχους				
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(460)	(145)	(202)	(260)
- από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(243)	(703) (30)	(9)	(211) (9)
Δικαιώματα τρίτων				
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	17	9	7	3
- από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(0)	17 (0)	(0)	7 (0)
	(686)	(166)	(204)	(266)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 43 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

	Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας							
	Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέο € εκατ.	Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές € εκατ.	Προνομιούχοι τίτλοι € εκατ.	Δικαιώματα τρίτων € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2013	1.222	1.451	1.212	(6.134)	950	367	277	(655)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	-	-	-	(241)	-	-	9	(232)
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	66	-	-	-	(0)	66
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2013	-	-	66	(241)	-	-	9	(166)
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	431	-	-	-	-	-	857
Απόκτηση του ομίλου του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton (Αγορά)/πώληση προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	2	(259)	-	-	1	(256)
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	-	-	-	(15)	-	(290)	-	(305)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Αγορά ιδίων μετοχών	(0)	(0)	-	-	-	-	-	(0)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	6	(3)	-	(1)	-	-	-	2
	419	5.219	1.212	(285)	-	(290)	1	6.276
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2013	1.641	6.670	2.490	(6.660)	950	77	287	5.455
Υπόλοιπο τη 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 του ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις (σημ. 32)	-	-	-	(45)	-	-	376	331
(Αγορά)/πώληση ιδίων μετοχών και προνομιούχων τίτλων, μετά από φόρους	(0)	0	-	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
	Σημ. 25	Σημ. 25			Σημ. 26	Σημ. 27		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 43 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημείωση	Εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου	
		2014	2013
		€ εκατ.	€ εκατ.
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(901)	(982)
Προσαρμογές για:			
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις		1.523	1.253
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις/(αντιλογισμός προβλέψεων)		13	30
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων		75	70
Λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	29 (β)	(186)	(130)
Αποτελέσματα από πιστωτικούς τίτλους		(10)	8
Λοιπές προσαρμογές		(2)	2
		512	251
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες		114	(192)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		28	325
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		(293)	1.636
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		1.144	1.994
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		(34)	(179)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού		47	(249)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		(7.715)	(5.924)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες		1.448	205
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις		(72)	23
		(5.333)	(2.361)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε		(36)	(13)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		(4.857)	(2.123)
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		(211)	(80)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		17	5
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων		1.989	2.298
Απόκτηση θυγατρικών επιχειρήσεων, μετά από αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα		(0)	114
Πώληση συμμετοχών σε θυγατρικές επιχειρήσεις		139	9
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες		2	3
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		1.936	2.349
Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		76	(551)
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		2.864	316
Έξοδα που πληρώθηκαν για αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου		(107)	(73)
Αγορά προνομιούχων τίτλων		-	(298)
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων		-	(15)
(Αγορά)/πώληση ιδίων μετοχών		0	2
Καθαρές εισφορές σε τρίτους		180	-
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες		3.013	(619)
Επίπτωση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(2)	(2)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		90	(395)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		(18)	31
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		30	(3)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες		12	28
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	29 (α)	1.951	2.214
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	29 (α)	2.053	1.847

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 43 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

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

1. Γενικές πληροφορίες

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

Οι συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 7 Νοεμβρίου 2014.

2. Πλαίσιο σύνταξης συνοπτικών ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

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

Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας του Ομίλου

Η αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας του Ομίλου αξιολογήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) της Τράπεζας στο πλαίσιο της προετοιμασίας των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

Παρά τις αβεβαιότητες που υπάρχουν ακόμα στο μακροοικονομικό περιβάλλον, το οποίο παραμένει ασταθές με αρχικά σημάδια ανάκαμψης, το γεγονός ότι ο Όμιλος (α) έχει ενισχύσει σημαντικά την κεφαλαιακή του θέση μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε τον Μάιο 2014 και (β) δεν παρουσιάζει ουσιαστικά κεφαλαιακό έλλειμμα βάσει της Συνολικής Αξιολόγησης που πραγματοποιήθηκε από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (ΕΤΑ) και τις Εθνικές Εποπτικές Αρχές (σημ. 7), ενισχύει την θέση του ΔΣ ότι οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου πρέπει να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

3. Βασικές λογιστικές αρχές

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

Νέα και τροποποιημένα πρότυπα που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο

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

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

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

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

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες

Η τροποποίηση αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Σκοπός της τροποποίησης είναι να καθορίσει το λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, κατόπιν εκδόσεως του ΔΠΧΑ 11. Απαλλαγή από την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης παρέχεται όταν μία επένδυση σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία κατέχεται από οικονομική οντότητα, ή κατέχεται εμμέσως μέσω οικονομικής οντότητας, η οποία είναι οργανισμός

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

διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων (venture capital organization), αμοιβαίο κεφαλαίο (mutual fund), εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (unit trust) ή παρόμοια οικονομική οντότητα συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών κεφαλαίων που συνδέονται με επενδύσεις (investment linked insurance funds). Σε αυτή την περίπτωση, οι επενδύσεις σε αυτές τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις κοινοπραξίες δύναται να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

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

ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

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

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

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

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

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

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

ΔΛΠ 39, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση

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

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

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

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

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

ΔΠΧΑ 11, Από κοινού συμφωνίες

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

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

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

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 11 δεν είχε επίπτωση στις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες

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

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

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

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

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

ΔΠΧΑ 10, 12 και ΔΛΠ 27 Τροποποιήσεις - Εταιρίες Επενδύσεων

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

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

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

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

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

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

Επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τις σημαντικές παραδοχές και εκτιμήσεις που διενεργήθηκαν περιλαμβάνονται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων. Επιπλέον, σε συνέχεια της ταξινόμησης των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Ουκρανία ως περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση το 2014, η σημ. 14 «Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση» περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τη ζημιά απομείωσης που αναγνωρίστηκε.

5. Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας βάσει του Νόμου 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με τους Νόμους 3844/2010, 3845/2010, 3872/2010, 3965/2011, 4021/2011 και 4093/2012 και παρατάθηκε με την Υπουργική απόφαση στις 3 Ιουλίου 2014, ως ακολούθως:

- (α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – προνομιούχες μετοχές
Η έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών, χωρίς δικαίωμα ψήφου και ονομαστικής αξίας € 950 εκατ. καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας την 21 Μαΐου 2009 (σημ. 26).
- (β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου
Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 11.140 εκατ. κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της. Τον Μάιο του 2014 έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 332 εκατ. Επιπρόσθετα, τον Ιούνιο, Σεπτέμβριο και Οκτώβριο του 2014 η Τράπεζα προχώρησε σε ακύρωση ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.910 εκατ., € 550 εκατ. και € 1.300 εκατ. αντίστοιχα (σημ. 23).

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

(γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης – δανεισμός ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου

Η ρευστότητα που αντλείται από αυτόν τον πυλώνα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση στεγαστικών δανείων και δανείων σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις. Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, η Τράπεζα είχε δανειστεί ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 1.918 εκατ.

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

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Νόμο 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 3844/2010 και συμπληρώθηκε με τους Νόμους 3965/2011, 4063/2012, 4144/2013 και 4261/2014, οποιαδήποτε διανομή κερδών στους κατόχους κοινών μετοχών των τραπεζών που συμμετέχουν στον πρώτο πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας για τις χρήσεις 2008 έως 2013, θα μπορούσε να πραγματοποιηθεί μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, εκτός από ίδιες μετοχές. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τον Νόμο 3756/2009, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να προχωρήσουν σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιριών.

6. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, η συνολική λογιστική αξία των κυριότερων απαιτήσεων του Ομίλου από το Ελληνικό Δημόσιο ανερχόταν σε € 4.463 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 6.473 εκατ.). Στις ανωτέρω απαιτήσεις περιλαμβάνονται: (α) Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου € 1.398 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 3.164 εκατ.), (β) Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) € 1.541 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 868 εκατ.), (γ) παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο € 972 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 634 εκατ.), (δ) χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετίζεται με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου € 203 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 195 εκατ.), (ε) δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου € 224 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 238 εκατ.), (στ) δάνεια προς ελληνικές τοπικές αρχές και δημόσιους οργανισμούς € 108 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 137 εκατ.), (ζ) λοιπές απαιτήσεις € 17 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 40 εκατ.). Τα ΟΕΔ που εκδόθηκαν ως κάλυψη για τις Προνομιούχες Μετοχές του Νόμου 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας» έληξαν τον Μάιο του 2014 (31 Δεκεμβρίου 2013: € 1.197 εκατ.).

7. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank

Σύμφωνα με το Μνημόνιο Οικονομικών και Χρηματοπιστωτικών Πολιτικών (ΜΟΧΠ) του Δεύτερου Προγράμματος 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) στην 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 ύψους €

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

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 ύψους € 81 εκατ. και (ii) δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει το υπόλοιπο ποσό των κεφαλαίων 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 Νόμου 4254/2014 με τον οποίο τροποποιήθηκε ο Νόμος 3864/2010. Οι σημαντικότερες τροποποιήσεις που επήλθαν με την ψήφιση του Νόμου 4254/2014 παρουσιάζονται παρακάτω:

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

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

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

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

Βάσει των εκτιμήσεων της ΤτΕ για τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας και του νέου θεσμικού πλαισίου για την ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε στις 12 Απριλίου 2014 την αύξηση του μετοχικού 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, δηλ. 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. Η επιτυχημένη ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας αποτελεί ένα βήμα προς την περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής της θέσης και ενισχύει την ικανότητά της να στηρίξει την Ελληνική οικονομία.

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

Κεφαλαιακή θέση

	Pro-forma 30 Σεπτεμβρίου 2014 ^{(1),(2)} € εκατ.	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 ⁽³⁾ € εκατ.
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	6.212	6.212	4.165
Συν: Εποπτικά δικαιώματα τρίτων	527	527	214
Μείον: Υπεραξία	(23)	(23)	(116)
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(332)	(356)	(287)
Μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I Capital)/Core Tier I για 2013	6.384	6.360	3.976
Συν: Προνομιούχοι Τίτλοι	62	62	77
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(62)	(62)	-
Μέσα κεφαλαίου της Κατηγορίας (Tier I)	6.384	6.360	4.053
Μέσα κεφαλαίου και δάνεια μειωμένης εξασφάλισης αποδεκτά ως μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 2	155	155	267
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(41)	(41)	(70)
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια	6.498	6.474	4.250
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	39.626	37.661	38.135
Δείκτες:	%	%	%
Συντελεστής μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 Capital ratio)/Core Tier I για 2013	16,1	16,9	10,4
Συντελεστής μέσων κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (T 1 Capital ratio)	16,1	16,9	10,6
Συντελεστής Φερεγγυότητας (Total capital ratio)	16,4	17,2	11,1

⁽¹⁾ pro-forma με τον εποπτικό χειρισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ως οριστικών και εκκαθαρισμένων απαιτήσεων έναντι του Ελληνικού Δημοσίου (σημ.13).

⁽²⁾ αν η έγκριση για την εφαρμογή της μεθόδου IRB, που προβλέπεται από τη Βασιλεία III, για τον πιστωτικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου στεγαστικών δανείων του Νέου ΤΤ, ληφθεί από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, ο pro-forma συντελεστής μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, θα αυξηθεί κατά 58 μονάδες βάσης.

⁽³⁾ pro-forma συντελεστές μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, μέσων κεφαλαίου της κατηγορίας 1 και φερεγγυότητας με την ολοκλήρωση της συναλλαγής με τη Fairfax Financial Holdings Limited και την εφαρμογή της μεθόδου IRB, που προβλέπεται από τη Βασιλεία III, για τον πιστωτικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου στεγαστικών δανείων του Νέου ΤΤ, ανήλθαν σε 11,3%, 11,5% και 12,2%, αντίστοιχα.

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μεθόδων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίστηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας («Κανόνες/δείκτες της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών») και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και την 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 rules). Οι κύριες διαφορές του νέου πλαισίου σε σχέση με την Βασιλεία II αφορούν τον χειρισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, των δικαιωμάτων τρίτων και της συμμετοχής σε ασφαλιστικές εταιρίες.

Σχέδιο αναδιάρθρωσης

Στις 29 Απριλίου 2014, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, το οποίο υποβλήθηκε μέσω του Υπουργείου Οικονομικών στις 16 Απριλίου 2014. Το Ελληνικό Δημόσιο έχει δεσμευτεί ότι η Τράπεζα θα εφαρμόσει συγκεκριμένα μέτρα και δράσεις και θα επιτύχει τους στόχους που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του εν λόγω σχεδίου αναδιάρθρωσης.

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

Συνολική Αξιολόγηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας

Την 26 Οκτωβρίου 2014, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και η Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (ΕΤΑ) ανακοίνωσαν τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης (ΣΑ) των σημαντικών συστημικών τραπεζών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ), η οποία

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

πραγματοποιήθηκε σε συνεργασία με τις εθνικές εποπτικές αρχές και την ΕΤΑ. Η ΣΑ πραγματοποιήθηκε πριν τη μεταβίβαση της πλήρους αρμοδιότητας για την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων από τις εθνικές εποπτικές αρχές στην ΕΚΤ το Νοέμβριο του 2014 στο πλαίσιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (ΕΕΜ).

Η ΣΑ αξιολογεί την ανθεκτικότητα της κάθε τράπεζας, χρησιμοποιώντας μια κοινή μεθοδολογία και εφαρμόζοντάς την με συνέπεια σε όλες τις συμμετέχουσες τράπεζες. Τα αποτελέσματα προέκυψαν λαμβάνοντας υπ' όψιν τη συνδυαστική επίδραση των ακόλουθων δύο κύριων πυλώνων:

(α) Του Ελέγχου της Ποιότητας των Στοιχείων Ενεργητικού (AQR) – για να ενισχυθεί η διαφάνεια των τραπεζικών ισολογισμών, αξιολογώντας την ποιότητα των στοιχείων του ενεργητικού των τραπεζών, περιλαμβανομένης της επάρκειας των περιουσιακών στοιχείων, της αποτίμησης των εξασφαλίσεων και των σχετικών προβλέψεων,

(β) Της Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (ST) – η οποία πραγματοποιήθηκε σε συνεργασία με την ΕΤΑ για να εξετάσει την ανθεκτικότητα των ισολογισμών των τραπεζών σε δύο σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων: το βασικό και το δυσμενές.

Η κεφαλαιακή επάρκεια αξιολογήθηκε σε βάθος μίας τριετούς περιόδου (2014-2016) με το συντελεστή μέσω κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier I - CET 1) να έχει οριστεί στο 8,0% και στο 5,5%, στο βασικό και το δυσμενές σενάριο αντίστοιχα. Επιπλέον, η ΣΑ διεξήχθη και υπό αμφότερα τα σενάρια του Στατικού και Δυναμικού Ισολογισμού. Σύμφωνα με το σενάριο του Στατικού Ισολογισμού, ο ισολογισμός της 31 Δεκεμβρίου 2013 χρησιμοποιήθηκε ως σημείο αναφοράς, μη λαμβάνοντας κατά συνέπεια υπ' όψιν οποιαδήποτε άλλη μεταγενέστερη ενέργεια κεφαλαιακής ενίσχυσης ή/και πραγματοποιηθεισών αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και διαρθρωτικών βελτιώσεων των λειτουργικών αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με το σενάριο του Δυναμικού Ισολογισμού, έχει ενσωματωθεί η επίδραση των μέτρων που έχουν ανακοινωθεί και αναληφθεί στα Σχέδια Αναδιάρθρωσης που εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για την περίοδο 2014-2016. Τα δύο αυτά σενάρια εξετάστηκαν στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων τόσο υπό το βασικό, όσο και υπό το δυσμενές σενάριο.

Η ΣΑ συνιστά μια μοναδική άσκηση, με δεδομένη την ευρεία, αυστηρή και λεπτομερή αξιολόγηση 130 πιστωτικών ιδρυμάτων, και αποτελεί βασικό ορόσημο για την εναρμόνιση και την ενίσχυση του Ευρωπαϊκού χρηματοπιστωτικού συστήματος. Αυτή η άσκηση θα συμβάλει επίσης στη βελτίωση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος της ΕΕ και θα ενισχύσει την εμπιστοσύνη ως προς την επάρκεια όλων των πιστωτικών ιδρυμάτων που εξετάστηκαν. Ειδικότερα, στην περίπτωση της Eurobank, βάσει του AQR, αξιολογήθηκε το 84% του συνολικού δανειακού της χαρτοφυλακίου. Ειδικά όσον αφορά το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο δανείων στην Ελλάδα, πραγματοποιήθηκαν αξιολογήσεις πιστοδοτήσεων αξίας € 9,9 δις και των αντίστοιχων εξασφαλίσεών τους, που αντιπροσωπεύουν το 64% του σχετικού χαρτοφυλακίου.

Αποτελέσματα ΣΑ για τη Eurobank

Οι κατωτέρω πίνακες συνοψίζουν τα αποτελέσματα της ΣΑ για τη Eurobank στο Στατικό και Δυναμικό βασικό και δυσμενές σενάριο, εξαιρουμένης της επίπτωσης του νέου νομοθετικού πλαισίου για τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

Αποτελέσματα AQR

	€ εκατ.	Δείκτης %
CET 1 2013	4.049	10,6
Επίπτωση AQR	(1.070)	(2,8)
Προσαρμοσμένος CET 1 με την επίπτωση του AQR	2.979	7,8
Προσαρμοσμένος CET 1 με την επίπτωση του AQR, μετά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου € 2,9 δις	5.843	15,3

Αποτελέσματα ΣΑ

	Στατικό		Δυναμικό	
	Βασικό σενάριο	Δυσμενές σενάριο	Βασικό σενάριο	Δυσμενές σενάριο
Προσαρμοσμένος CET 1 (%) βάσει AQR & ST	2,0	(6,4)	15,1	5,5
Πλεόνασμα/(Ελλειμμα), € εκατ.	(2.282)	(4.628)	2.403	(18)
Πλεόνασμα/(Ελλειμμα), μετά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου € 2,9 δις, € εκατ.	582	(1.764)	2.403	(18)

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

Αξιολόγηση των αποτελεσμάτων της ΣΑ από την Eurobank

Λαμβάνοντας υπ' όψιν το ποσό των € 2,9 δις που αντλήθηκε από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε τον Μάιο του 2014, τα αποτελέσματα της ΣΑ υποδεικνύουν ότι η Eurobank, με δείκτη CET 1 15,3% μετά την προσαρμογή για την επίπτωση του AQR σε σύγκριση με το όριο αναφοράς του 8%, καλύπτει τα κεφαλαιακά όρια που ορίστηκαν για το σκοπό του AQR. Σημειώνεται ότι το έλλειμμα που εμφανίζεται επί τη βάσει του Στατικού δυσμενούς σεναρίου σχετίζεται με τη χρήση του 2013 ως σημείου αναφοράς, καθώς πρόκειται για ένα έτος κατά το οποίο οι λειτουργικές επιδόσεις της Eurobank επηρεάστηκαν αρνητικά εξαιτίας συστημικών λόγων και ιδιαιτέρων για την Τράπεζα συνθηκών.

Η ΕΚΤ δήλωσε ότι θα χρησιμοποιήσει το Δυναμικό σενάριο για την αξιολόγηση της κεφαλαιακής θέσης της Τράπεζας και ότι η Eurobank «ουσιαστικά δεν παρουσιάζει κεφαλαιακό έλλειμμα». Ως εκ τούτου, ο Όμιλος ανταποκρίνεται στα κεφαλαιακά όρια της ΣΑ τόσο στο βασικό, όσο και στο δυσμενές σενάριο, χωρίς να παρουσιάζει κεφαλαιακό έλλειμμα.

Περαιτέρω, οι κατωτέρω παράγοντες δημιουργούν ένα πλεόνασμα κεφαλαίων ύψους € 1,4 δις, αυξάνοντας τον δείκτη CET 1 στο πλαίσιο του Δυναμικού δυσμενούς σεναρίου από 5,5% σε 9,5%:

- (α) Η θετική επίπτωση € 315 εκατ. που προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ των πραγματικών προ-προβλέψεων εσόδων για το εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014 σε σχέση με εκείνα που χρησιμοποιήθηκαν ως παραδοχή στο Δυναμικό δυσμενές σενάριο, οδηγούν σε αύξηση του κεφαλαιακού δείκτη CET 1 κατά 90 μονάδες βάσης,
- (β) Επιπροσθέτως, η εποπτική αντιμετώπιση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σύμφωνα με την πρόσφατη νομοθετική ρύθμιση, μετά την έγκριση της ένταξης στις προβλέψεις του νέου νομοθετικού πλαισίου από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας στις 7 Νοεμβρίου 2014, έχει θετικό αντίκτυπο στο Δυναμικό δυσμενές σενάριο κατά € 1,1 δις ή 318 μονάδες βάσης (σημ. 13).

Επιπλέον, ο Όμιλος έχει υποβάλει προς έγκριση την εφαρμογή της μεθόδου των εσωτερικών συστημάτων διαβάθμισης (IRB) για τον πιστωτικό κίνδυνο του στεγαστικού χαρτοφυλακίου του Νέου Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου (€ 4,9 δις), από το οποίο αναμένεται περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής του θέσης.

Το AQR αποτελεί μία άσκηση προληπτικής εποπτείας, η οποία βασίστηκε σε μία ενιαία τυποποιημένη διαδικασία που καθορίστηκε από την ΕΚΤ. Η επίδραση € 1.070 εκατ. μετά από φόρο που αναφέρεται ανωτέρω σχετίζεται κυρίως με την προσαρμογή των προβλέψεων απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών και προσδιορίστηκε βάσει της μεθοδολογίας της ΕΚΤ. Η ανωτέρω μεθοδολογία αναπτύχθηκε ειδικά για την άσκηση της ΣΑ με σκοπό 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 στα πλαίσια των εποπτικών μηχανισμών.

Τα αποτελέσματα του AQR δεν είχαν επίδραση στις λογιστικές αρχές, σχετικά με την αναγνώριση των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών, που εφαρμόστηκαν από τον Όμιλο για το εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014, όπως αυτές περιγράφονται στην σημ. 3. Επιπλέον, οι εκτιμήσεις και παραδοχές που διενεργούνται από τον Όμιλο κατά την εφαρμογή των ανωτέρω λογιστικών αρχών, αξιολογούνται διαρκώς και προσαρμόζονται βάσει των τελευταίων διαθέσιμων πληροφοριών.

Τραπεζικός Επίτροπος

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

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

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

8. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα

Η Διοίκηση έχει καθορίσει τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τις εσωτερικές αναφορές που επισκοπούνται από τη Διοικητική Επιτροπή (Executive Board). Οι ανωτέρω αναφορές χρησιμοποιούνται για τη διάθεση των πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσης κάθε τομέα, προκειμένου να ληφθούν οι στρατηγικές αποφάσεις. Η Διοικητική Επιτροπή εξετάζει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες τόσο με βάση τους επιχειρηματικούς τομείς όσο και με γεωγραφικά κριτήρια. Γεωγραφικά, η διοίκηση εξετάζει την απόδοση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες της Ευρώπης (Διεθνείς Δραστηριότητες). Η Ελλάδα διαχωρίζεται περαιτέρω σε λιανική τραπεζική, τραπεζική επιχειρήσεων, διαχείριση επενδύσεων, επενδυτική τραπεζική και προϊόντα κεφαλαιαγοράς. Κατά την διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2014, ορισμένες βασικές δραστηριότητες του Νέου ΤΤ είχαν ήδη ενσωματωθεί στις δραστηριότητες της Τράπεζας και ως εκ τούτου, τα λειτουργικά αποτελέσματα για την ανωτέρω περίοδο, καθώς και τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του Νέου ΤΤ περιλαμβάνονται στους λοιπούς επιχειρηματικούς τομείς του Ομίλου στην Ελλάδα. Οι Διεθνείς Δραστηριότητες παρακολουθούνται και αξιολογούνται σε επίπεδο χώρας. Ο Όμιλος ενοποιεί τους επιχειρηματικούς τομείς με κοινά οικονομικά χαρακτηριστικά, οι οποίοι αναμένεται να έχουν παρόμοια οικονομική ανάπτυξη μακροπρόθεσμα.

Ο Όμιλος είναι οργανωμένος στους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

- Λιανική Τραπεζική: περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως πελατών, ταμειυτηρίου, καταθέσεις και καταθετικά-επενδυτικά προϊόντα, πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, χορηγήσεις μικρών επιχειρήσεων και στεγαστικά δάνεια.
- Τραπεζική Επιχειρήσεων: περιλαμβάνει υπηρεσίες άμεσων χρεώσεων, λογαριασμούς όψεως, καταθέσεις, ανοιχτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, δάνεια και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις, προϊόντα συναλλάγματος και παράγωγα προϊόντα για εταιρίες.
- 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 εταιρίες, 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.

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

Επιχειρηματικοί τομείς

	Εννέαμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014						
	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Επιχειρήσεων	Διαχείριση Επενδύσεων	Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	Διεθνείς Δραστηριότητες	Λοιπά και Κέντρο απαλοιφής	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
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)
Ζημιές απομείωσης	(772)	(496)	(11)	(2)	(336)	(11)	(1.628)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου και έκτακτων αποτελεσμάτων	(677)	(266)	27	95	(148)	(25)	(994)
Λοιπά έκτακτα αποτελέσματα (σημ. 12)	-	-	-	-	(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, μετά από έκτακτα αποτελέσματα	(677)	(266)	27	95	(333)	(20)	(1.174)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων αποτελεσμάτων	(677)	(266)	27	95	(332)	(114)	(1.267)
Ενεργητικό ανά τομέα	24.551	12.381	1.662	12.208	12.819	10.643	74.264
Υποχρεώσεις ανά τομέα	23.950	3.422	4.568	23.391	11.350	632	67.313

Ο τομέας των Διεθνών Δραστηριοτήτων αναλύεται περαιτέρω ως ακολούθως:

	Εννέαμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014						
	Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία	Κύπρος	Ουκρανία	Λουξεμβούργο	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
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)
Ζημιές απομείωσης	(179)	(113)	(32)	(12)	-	(0)	(336)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου και έκτακτων αποτελεσμάτων	(124)	(54)	(4)	27	-	7	(148)
Λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου ⁽¹⁾	(125)	(54)	(4)	27	-	7	(149)
Κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	-	-	-	-	(183)	-	(183)
Δικαιώματα τρίτων	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτα αποτελέσματα	(126)	(54)	(4)	27	(183)	7	(333)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων αποτελεσμάτων	(125)	(54)	(4)	27	(183)	7	(332)
30 Σεπτεμβρίου 2014							
	Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία	Κύπρος	Ουκρανία	Λουξεμβούργο	Διεθνείς Δραστηριότητες
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Ενεργητικό ανά τομέα ⁽²⁾	3.382	2.977	1.445	3.650	326	1.016	12.819
Υποχρεώσεις ανά τομέα ⁽²⁾	3.059	2.645	1.049	3.231	385	790	11.350

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

	Ενεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2013							Σύνολο € εκατ.
	Λιανική Τραπεζική € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Επενδύσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Όμιλος Νέου ΤΤ και Νέα Προτοπ € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.	Λοιπά και Κέντρο απαλοιφής € εκατ.	
Καθαρά έσοδα από τόκους	395	280	40	(92)	13	286	(38)	884
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	20	41	18	(2)	0	67	(1)	143
Λοιπά καθαρά έσοδα	1	6	62	(35)	2	19	(8)	47
Έσοδα από τρίτους	416	327	120	(129)	15	372	(47)	1.074
Έσοδα μεταξύ τομέων	65	16	(46)	(26)	0	1	(10)	-
Συνολικά έσοδα	481	343	74	(155)	15	373	(57)	1.074
Λειτουργικά έξοδα	(321)	(75)	(41)	(44)	(17)	(225)	(9)	(732)
Ζημιές απομείωσης	(686)	(425)	(4)	(3)	(0)	(187)	(8)	(1.313)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρων και έκτακτων αποτελεσμάτων	(526)	(157)	29	(202)	(2)	(39)	(74)	(971)
Λοιπά έκτακτα αποτελέσματα ⁽³⁾ (σημ. 12)	-	-	0	52	-	-	(62)	(10)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου ⁽¹⁾	(526)	(157)	29	(150)	(2)	(40)	(136)	(982)
Κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου	-	-	-	-	-	(11)	(18)	(29)
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	0	(1)	(9)	(10)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, μετά από έκτακτα αποτελέσματα	(526)	(157)	29	(150)	(2)	(52)	(163)	(1.021)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους, προ έκτακτων αποτελεσμάτων	(526)	(157)	29	(202)	(2)	(52)	(101)	(1.011)

	31 Δεκεμβρίου 2013							Σύνολο € εκατ.
	Λιανική Τραπεζική € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Επενδύσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Όμιλος Νέου ΤΤ € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.	Λοιπά και Κέντρο απαλοιφής € εκατ.	
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

	Ενεάμηνο που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2013							Σύνολο € εκατ.
	Ρουμανία € εκατ.	Βουλγαρία € εκατ.	Σερβία € εκατ.	Κύπρος € εκατ.	Ουκρανία € εκατ.	Λουξεμβούργο € εκατ.	Διεθνείς Δραστηριότητες € εκατ.	
Καθαρά έσοδα από τόκους		107	92	34	36	-	17	286
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		22	21	9	12	-	3	67
Λοιπά καθαρά έσοδα		10	1	1	0	-	7	19
Έσοδα από τρίτους		139	114	44	48	-	27	372
Έσοδα μεταξύ τομέων		0	0	0	0	-	1	1
Συνολικά έσοδα		139	114	44	48	-	28	373
Λειτουργικά έξοδα		(98)	(63)	(36)	(19)	-	(9)	(225)
Ζημιές απομείωσης		(94)	(64)	(15)	(12)	-	(2)	(187)
Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ φόρου ⁽¹⁾		(54)	(13)	(7)	17	-	17	(40)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες		-	-	-	-	(11)	-	(11)
Δικαιώματα τρίτων		(1)	0	(0)	-	-	-	(1)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους		(55)	(13)	(7)	17	(11)	17	(52)

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

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

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

⁽³⁾ Τα λοιπά έκτακτα αποτελέσματα περιλαμβάνουν τον αντιλογισμό της πρόβλεψης απομείωσης € 75 εκατ. για ομόλογο ελληνικού Δημοσίου που δεν ανταλλάχθηκε στο πρόγραμμα του PSI+ (σημ.12).

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

9. Κέρδη ανά μετοχή

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

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

		Εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου		Τρίμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου	
		2014	2013	2014	2013
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αναλογούν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων και συμπεριλαμβανομένων των κερδών/(ζημιών) από τους προνομιούχους τίτλους)	€ εκατ.	(695)	(261)	(187)	(290)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αναλογούν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων και συμπεριλαμβανομένων των κερδών/(ζημιών) από τους προνομιούχους τίτλους)	€ εκατ.	(469)	(234)	(187)	(284)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία για τα προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	Αριθμός μετοχών	10.442.518.662	1.996.248.523	14.705.258.204	4.539.368.265
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή					
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€	<u>(0,07)</u>	<u>(0,13)</u>	<u>(0,01)</u>	<u>(0,06)</u>
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€	<u>(0,04)</u>	<u>(0,12)</u>	<u>(0,01)</u>	<u>(0,06)</u>

Οι βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές ανά μετοχή από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014 ανήλθαν σε € 0,02 (30 Σεπτεμβρίου 2013: € 0,01 ζημιές).

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών δεν επηρέασαν τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, καθώς η τιμή εξάσκησής τους ήταν υψηλότερη της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Τράπεζας για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014. Η Σειρά Δ των προνομιούχων τίτλων (σημ. 27), δε λήφθηκε υπόψη στον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, δεδομένου ότι η μετατροπή της δε θα επιδρούσε μειωτικά στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή.

10. Λειτουργικά έξοδα

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.	30 Σεπτεμβρίου 2013 € εκατ.
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(430)	(419)
Διοικητικά έξοδα	(242)	(198)
Αποσβέσεις και απομείωση ενσώματων πάγιων στοιχείων	(52)	(48)
Αποσβέσεις άλλων πάγιων στοιχείων	(23)	(22)
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	(45)	(45)
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>(792)</u>	<u>(732)</u>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(17)	(26)
Σύνολο	<u>(809)</u>	<u>(758)</u>

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων του Ομίλου κατά τη διάρκεια της περιόδου ήταν 18.465, εκ των οποίων 823 ήταν οι εργαζόμενοι των θυγατρικών στην Ουκρανία (Σεπτέμβριος 2013: 17.565, εκ των οποίων 882 ήταν οι εργαζόμενοι των θυγατρικών

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

στην Ουκρανία). Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, ο αριθμός των καταστημάτων του Ομίλου ήταν 1.082, εκ των οποίων 48 ήταν τα καταστήματα των θυγατρικών στην Ουκρανία.

11. Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις

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

	30 Σεπτεμβρίου 2014				
	Επιχειρηματικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά ⁽¹⁾ € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	2.927	1.080	2.368	1.513	7.888
Προβλέψεις περιόδου	640	243	292	348	1.523
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(43)	(46)	(2)	(36)	(127)
Ανακτήσεις προβλέψεων απομείωσης από διαγραφές	0	0	5	0	5
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων	(66)	(12)	(158)	(94)	(330)
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	(72)	(50)	(8)	(86)	(216)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	16	(6)	(34)	2	(22)
	3.402	1.209	2.463	1.647	8.721
Προσαρμογή για δάνεια που αναταξινομήθηκαν (σημ. 15)	442	-	-	-	442
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου	3.844	1.209	2.463	1.647	9.163

(1) Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών.

Το τρίτο τρίμηνο του 2014, ο Όμιλος επικαιροποίησε τις εκτιμήσεις του σχετικά με την αξία των ακινήτων που έχουν ληφθεί ως εξασφάλιση στον τομέα των Διεθνών Δραστηριοτήτων (Ρουμανία και Βουλγαρία) και προσάρμοσε αντίστοιχα τις παραμέτρους που σχετίζονται με τις ανακτήσεις στο μοντέλο υπολογισμού των προβλέψεων απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους. Επιπλέον, ο Όμιλος προσάρμοσε το μοντέλο υπολογισμού των προβλέψεων απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους των στεγαστικών δανείων στην Ελλάδα, ώστε να αντικατοπτρίζει την μείωση των αναμενόμενων ανακτήσεων των δανείων αυτών. Οι ανωτέρω αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις του Ομίλου, είχαν ως συνέπεια την αύξηση των προβλέψεων απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών κατά € 135 εκατ. περίπου το τρίτο τρίμηνο του 2014.

12. Λοιπές ζημιές απομείωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.	30 Σεπτεμβρίου 2013 € εκατ.
Ζημιές απομείωσης από επενδύσεις σε ακίνητα	(31)	(28)
Ζημιές αποτίμησης από ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία	(9)	(8)
Ζημιές απομείωσης από ομόλογα	(51)	(18)
Ζημιές απομείωσης υπεραξίας	(4)	-
Ζημιές απομείωσης από αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές	(10)	(6)
Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	-	75
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(105)	15
Αντιλογισμός πρόβλεψης/(πρόβλεψη) για απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση (σημ.30)	103	(40)
Έξοδα συνένωσης και αναδιάρθρωσης	(10)	(5)
Ζημιές αποτίμησης από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	(23)
Έξοδα που σχετίζονται με την Προαιρετική Δημόσια Πρόταση της ΕΤΕ	-	(17)
Έξοδα αναδιοργάνωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	93	(85)
Σύνολο	(12)	(70)

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

Το πρώτο τρίμηνο του 2013, ο Όμιλος προχώρησε στον αντιλογισμό ζημιάς απομείωσης € 75 εκατ., η οποία αρχικά αναγνωρίστηκε το 2011 για συγκεκριμένο Ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, το οποίο δεν ανταλλάχθηκε στο πρόγραμμα PSI+ και αναμένεται να

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

αποπληρωθεί πλήρως, μετά την αξιολόγηση των ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών διαθέσιμων μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 31 Μαρτίου 2013.

Από την 30 Ιουνίου 2013, ο Όμιλος υιοθέτησε την καμπύλη «overnight index swar» για την αποτίμηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που είναι εγγυημένα με χρηματικά διαθέσιμα. Κατά την ανωτέρω ημερομηνία αναγνωρίστηκαν ζημιές αποτίμησης € 23 εκατ.

13. Φόρος εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.	30 Σεπτεμβρίου 2013 € εκατ.
Τρέχων φόρος	(31)	(33)
Αναβαλλόμενος φόρος	242	290
Φόροι εξωτερικού	(10)	(14)
Φόρος εισοδήματος	201	243
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βάσει εγκυκλίου 1143/15.05.2014	37	-
Αντιλογισμός πρόβλεψης για απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους	43	-
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για προβλέψεις απομείωσης της Νέας Proton	167	-
Επιστροφή έκτακτης φορολογικής εισφοράς για το 2009	2	-
Επίπτωση από την μεταβολή των φορολογικών συντελεστών	-	596
Ζημιές από επίδικες φορολογικές υποθέσεις	-	(44)
Λοιπές έκτακτες προσαρμογές φόρου	-	(17)
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	249	535
Συνολική φορολογική (ζημιά)/ωφέλεια από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	450	778
Συνολική φορολογική (ζημιά)/ωφέλεια από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	27	1
Σύνολο	477	779

Βάσει του Νόμου 4172/2013, ο φορολογικός συντελεστής των εταιριών στην Ελλάδα είναι 26% για τα έσοδα των χρήσεων από το 2014 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 παραπάνω 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 το εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014, ο Όμιλος αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων μια εφάπαξ αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση € 37 εκατ.

Κατά το εννεάμηνο 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. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος αναγνώρισε στο τρίτο τρίμηνο 2014 μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση € 167 εκατ. για τις προβλέψεις απομείωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου που αποκτήθηκε, μέσω συγχώνευσης, από τη Νέα Proton, σε συνέχεια της αξιολόγησής του ότι οι ανωτέρω ζημιές απομείωσης μπορούν να χρησιμοποιηθούν σε μελλοντικές περιόδους βάσει του επιχειρηματικού σχεδίου του Ομίλου.

Από τη χρήση 2011 και έπειτα, οι ελληνικές ανώνυμες εταιρίες και οι εταιρίες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στο άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994 (το άρθρο 65α του Νόμου 4174/2013 έχει εφαρμογή για τις χρήσεις που ξεκινούν από 1 Ιανουαρίου 2014), το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Δεκαοκτώ μήνες μετά την έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού χωρίς διατύπωση επιφύλαξης και υπό την προϋπόθεση ότι ενδεχόμενοι επανέλεγχοι των φορολογικών αρχών δεν έχουν επιφέρει άλλα φορολογικά θέματα, ο έλεγχος θεωρείται περαιωμένος. Επιπρόσθετοι φορολογικοί έλεγχοι διενεργούνται σε περίπτωση εντοπισμού παραβάσεων από το Υπουργείο Οικονομικών (π.χ. παραβάσεις της νομοθεσίας περί ξεπλύματος χρήματος, πλαστών ή εικονικών τιμολογίων, συναλλαγές με μη υπαρκτές φορολογικά εταιρίες ή παραβάσεις της νομοθεσίας περί transfer pricing).

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

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009, δεν έχει ελεγχθεί για τη χρήση 2010 και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2013. Οι Ελληνικές θυγατρικές εταιρίες που υπόκεινται σε τακτικό έλεγχο από ορκωτούς ελεγκτές έχουν λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2013. Σύμφωνα με την προαναφερθείσα φορολογική νομοθεσία και λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές προϋποθέσεις, ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2011 για την Τράπεζα και τις ανωτέρω θυγατρικές εταιρίες θεωρείται περαιωμένος.

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των θυγατρικών τραπεζών του Ομίλου στο εξωτερικό έχουν ως εξής: (α) Bancpost S.A. (Ρουμανία), 2011-2013, (β) Eurobank Cyprus Ltd, 2012-2013, (γ) Eurobank Bulgaria A.D. 2008-2013 (δ) Eurobank A.D. Beograd (Σερβία), 2009-2013, και (ε) Eurobank Private Bank Luxembourg S.A., 2009-2013. Οι λοιπές θυγατρικές εταιρίες (περιλαμβανομένων των ελληνικών θυγατρικών), συγγενείς και κοινοπραξίες του Ομίλου (σημ. 18 και 19), οι οποίες εδρεύουν σε χώρες, όπου προβλέπεται από τη νομοθεσία τακτικός φορολογικός έλεγχος, έχουν από 1 έως 9 ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις.

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

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται παρακάτω:

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	3.055
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	446
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	27
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	(12)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(2)
Κόστος συναλλαγών καθαρής θέσης	28
Λοιπά	10
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου	3.552

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

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.
Φορολογικές ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	1.223
Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	1.813
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	315
Κόστος συναλλαγών καθαρής θέσης	73
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	29
Μεταβολές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και λοιπές προσωρινές διαφορές	99
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	3.552

Στα ανωτέρω περιλαμβάνεται αύξηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων από προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις € 104 εκατ. με αντίστοιχη 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» (σημ.15).

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναλύεται παρακάτω:

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.574
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ.24)	(22)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	3.552

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

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

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.
Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	477
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	(34)
Φορολογικές ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	(34)
Μεταβολές στην εύλογη αξία και λοιπές προσωρινές διαφορές	64
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έξοδο)/έσοδο	473

Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, ο Όμιλος αναγνώρισε καθαρές φορολογικές απαιτήσεις € 3,6 δις που αναλύονται παρακάτω:

- (α) € 1.223 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) € 1.813 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) € 315 εκατ. αφορούν σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές. Η δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές λήγει κατά το μεγαλύτερο μέρος αυτών το 2018,
- (δ) € 201 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 εταιρίες του Ομίλου θα έχουν επαρκή φορολογητέα κέρδη ώστε να συμψηφίσουν τις μη χρησιμοποιηθείσες μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, καθώς και τις εκπιπτόμενες φορολογικά προσωρινές διαφορές.

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

Με το Νόμο 4303/2014 εισήχθησαν κάποια μέτρα τα οποία έχουν εφαρμογή σε τράπεζες, εταιρίες χρηματοδοτικών μισθώσεων και πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, με τα οποία προβλέπεται η προαιρετική μετατροπή Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων (ΑΦΑ) σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις των εταιριών αυτών έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Για την ένταξη του Ομίλου (ή λήξη της ένταξης) στο νόμο περί μετατροπής των ΑΦΑ σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, κατόπιν σχετικής εισήγησης του Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένων των αποφάσεων για το σχηματισμό ειδικού αποθεματικού, την έκδοση παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, την επακόλουθη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της εξάσκησης των εν λόγω τίτλων κ.λ.π.). Επιπρόσθετα, για τη λήξη της ένταξης στις ανωτέρω διατάξεις απαιτείται προέγκριση της Εποπτικής Αρχής.

Εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις (π.χ. προκύπτουν λογιστικές ζημιές στο αντίστοιχο έτος, από το οικονομικό έτος 2015 και μετά), οι ΑΦΑ που αναλογούν στο υπολειπόμενο (αναπόσβεστο) ποσό των ζημιών από τη συμμετοχή στο PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου και στις προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους (μη περιλαμβανομένων των προβλέψεων για απαιτήσεις από εταιρίες του Ομίλου ή συνδεδεμένα μέρη) αναφορικά με απαιτήσεις υφιστάμενες κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και οι οποίες περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις του αντίστοιχου έτους, μπορούν να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου βάσει συγκεκριμένου

Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις στις Συνοπτικές Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

υπολογισμού [Φορολογική Απαίτηση = ποσό ΑΦΑ Χ (καθαρές ζημιές χρήσης/σύνολο ιδίων κεφαλαίων μείον καθαρές ζημιές χρήσης)]. Η ανωτέρω απαίτηση υπόκειται σε έλεγχο από τις φορολογικές αρχές.

Η μετατροπή ΑΦΑ σε οριστική και εκκαθαρισμένη απαίτηση έναντι του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί να πραγματοποιηθεί από το οικονομικό έτος 2015 και μετά, και επιτρέπεται να συμψηφιστεί με τον αναλογούντα φόρο εισοδήματος του νομικού προσώπου που αφορούν. Σε περίπτωση που ο αναλογών φόρος εισοδήματος δεν επαρκεί για ολοσχερή συμψηφισμό της απαίτησης, ο Όμιλος έχει άμεσα εισπράξιμη απαίτηση έναντι του Ελληνικού Δημοσίου για το υπόλοιπο μη συμψηφισθέν ποσό. Στη περίπτωση αυτή, ο Όμιλος εκδίδει δωρεάν παραστατικούς τίτλους δικαιώματος κτήσης κοινών μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Οι τίτλοι αυτοί αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές συνολικής αγοραίας αξίας ίσης με το 110% του ποσού της εισπρακτέας φορολογικής απαίτησης. Για την εφαρμογή των ανωτέρω, ο Όμιλος πρέπει να σχηματίσει ειδικό αποθεματικό (που αντιστοιχεί στο 110% της εισπρακτέας απαίτησης), το οποίο προορίζεται αποκλειστικά για την επακόλουθη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου λόγω της άσκησης των ανωτέρω δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.

Γεγονός μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Την 7 Νοεμβρίου 2014, λόγω της ένταξης της Τράπεζας στο πλαίσιο των ανωτέρω διατάξεων του Νόμου 4303/2014, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας: (α) αποφάσισε, στην περίπτωση που οι παραδοχές που περιγράφονται στο σχετικό νόμο καταστούν ενεργές, τον σχηματισμό ειδικού αποθεματικού και τη δωρεάν έκδοση παραστατικών τίτλων δικαιώματος κτήσης κοινών μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου και (β) εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες για την εφαρμογή των ανωτέρω αποφάσεων.

14. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία

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

Την 30 Απριλίου 2012, ο Όμιλος μεταβίβασε το 70% της Πολωνικής θυγατρικής του τράπεζας (Polbank) στην RBI, αφού έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από την Πολωνική Ρυθμιστική Αρχή για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (KNF) και εξάσκησε το δικαίωμα προαίρεσης που κατείχε για το υπόλοιπο 13% στην Raiffeisen Polbank. Από την 30 Απριλίου 2012, η Polbank και η RBI Poland (Πολωνική θυγατρική τράπεζα της RBI) 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, αντλογίστηκε.

Δραστηριότητες στην Ουκρανία ταξινομημένες ως κατεχόμενες προς πώληση

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

Σε συνέχεια της ταξινόμησης των περιουσιακών στοιχείων ως κατεχόμενα προς πώληση, σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 5, αναγνωρίστηκαν ζημιές απομείωσης € 161 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. Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας μειωμένης με τα έξοδα πώλησης, ο Όμιλος εξέτασε τις τρέχουσες αξιολογήσεις της αγοράς που αντικατοπτρίζουν τους κινδύνους που σχετίζονται με τα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση, όπως η αβεβαιότητα στις οικονομικές και πολιτικές συνθήκες της χώρας, η οποία κλιμακώθηκε κατά τη διάρκεια του 2014, καθώς και λοιπές διαθέσιμες πληροφορίες της αγοράς. Οι ανωτέρω ζημιές απομείωσης επιμερίστηκαν σε μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού (€ 21 εκατ.), δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (€ 131 εκατ.) και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (€ 9 εκατ.).

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

Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, οι συσσωρευμένες ζημιές σχετικά με τις κατεχόμενες προς πώληση δραστηριότητες στην Ουκρανία που έχουν αναγνωριστεί στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση ήταν € 66 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2013: € 47 εκατ.).

Στις 14 Αυγούστου 2014, η Eurobank υπέγραψε με εταιρίες 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.

	Εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου	
	2014 € εκατ.	2013 € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	11	17
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	2	3
Λοιπά έσοδα	9	2
Λειτουργικά έξοδα	(17)	(26)
Προβλέψεις και επιμέτρηση ζημιών από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(167)	(7)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(162)	(11)
Φόρος εισοδήματος ⁽¹⁾	9	1
Κέρδη/(ζημιές) μετά φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(153)	(10)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων Πολωνίας και Τουρκίας	(70)	(18)
Ζημία από την επιμέτρηση των μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	(21)	-
Φόρος εισοδήματος από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων Πολωνίας και Τουρκίας	18	0
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(226)	(28)
Καθαρά κέρδη από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν σε τρίτους	(0)	(0)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους	(226)	(28)

⁽¹⁾ Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014, το ποσό αφορά το φόρο εισοδήματος που προέκυψε από την επιμέτρηση των περιουσιακών στοιχείων κατεχόμενων προς πώληση.

Οι βασικές κατηγορίες των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που αναγνωρίστηκαν ως κατεχόμενα προς πώληση αναλύονται παρακάτω:

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	41
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	15
Χαρτοφυλάκιο εμπορικών και επενδυτικών τίτλων	46
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	223
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	326
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	11
Υποχρεώσεις προς πελάτες	189
Λοιπές υποχρεώσεις	2
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	202
Χρηματοδότηση από τον Όμιλο των ουκρανικών στοιχείων ενεργητικού κατεχόμενων προς πώληση	185
Καθαρή θέση των δραστηριοτήτων προς πώληση	(61)

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

15. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.	Προσαρμογή για αναταξινομημένα δάνεια € εκατ.	30 Σεπτεμβρίου 2014 (μετά τη προσαρμογή για αναταξινομημένα δάνεια) € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Επιχειρηματικά δάνεια	18.774	442	19.216	19.748
Στεγαστικά δάνεια	18.545	-	18.545	18.980
Καταναλωτικά δάνεια ⁽¹⁾	6.831	-	6.831	7.341
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.191	-	7.191	7.429
	51.341	442	51.783	53.498
Μείον: Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης (σημ. 11)	(8.721)	(442)	(9.163)	(7.888)
	42.620	-	42.620	45.610
			17.101	15.753

Στο σύνολο δανείων και απαιτήσεων προ προβλέψεων περιλαμβάνονται:

Δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, ο Όμιλος μετέφερε συγκεκριμένα απομειωμένα εταιρικά ομολογιακά δάνεια από το χαρτοφυλάκιο «Διαθέσιμων 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 Σεπτεμβρίου 2014, η οποία αποτελεί και το αναπόσβεστο κόστος αυτών κατά την ανωτέρω ημερομηνία μεταφοράς.

Δεδομένου ότι τα αναταξινομημένα εταιρικά ομολογιακά δάνεια είναι απομειωμένα, η προσαρμογή στην εύλογη αξία κατά € 442 εκατ. αντιπροσωπεύει 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 παρουσιάζονται 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 έχουν 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.

Για το εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014, οι ζημιές απομείωσης των αναταξινομημένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού € 49 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2013 € 15 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.

16. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων ⁽¹⁾	4.482	3.113
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	11.552	14.862
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	711	741
	16.745	18.716

⁽¹⁾ Σχετικά με την μεταφορά συγκεκριμένων εταιρικών ομολογιακών δανείων από το χαρτοφυλάκιο «Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανείων και απαιτήσεων από πελάτες», βλέπε παραπάνω σημείωση 15.

Τον Μάιο του 2014, έληξαν Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου € 1,2 δις που εκδόθηκαν ως κάλυψη για τις Προνομιούχες Μετοχές του Νόμου 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας».

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

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 Σεπτεμβρίου 2014, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί, ανερχόταν σε € 1.089 εκατ. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, η μεταβολή στην εύλογη αξία των μεταφερθέντων τίτλων για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 30 Σεπτεμβρίου 2014, θα είχε ως αποτέλεσμα € 347 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

	30 Σεπτεμβρίου 2014			
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Ομόλογα				
- Ομόλογα έκδοσης του ευρωπαϊκού ΤΧΣ	-	10.088	-	10.088
- Ομόλογα ελληνικού δημοσίου	674	859	-	1.533
- Έντοκα Γραμμάτια ελληνικού δημοσίου	1.395	-	-	1.395
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	1.815	405	408	2.628
- Λοιποί εκδότες	269	200	303	772
	4.153	11.552	711	16.416
Μετοχές	329	-	-	329
Σύνολο	4.482	11.552	711	16.745

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

17. Επενδύσεις σε ακίνητα

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

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.
Αξία κτήσεως:	
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	779
Προσθήκες από αποκτήσεις θυγατρικών εταιριών ⁽¹⁾	22
Μεταφορές από/σε ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία	24
Αγορές	178
Πωλήσεις και διαγραφές	(15)
Απομειώσεις	(31)
Συναλλαγματικές διαφορές	(2)
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(4)
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου	951
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:	
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	(51)
Πωλήσεις και διαγραφές	1
Αποσβέσεις περιόδου	(8)
Συναλλαγματικές διαφορές	0
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου	(58)
Αναπόσβεστη αξία την 30 Σεπτεμβρίου	893

⁽¹⁾ Ποσό € 21 εκατ. σχετίζεται με ακίνητα που κατέχουν οι θυγατρικές εταιρίες Herald Greece 1 και Herald Greece 2 που αποκτήθηκαν από τον Όμιλο το Σεπτέμβριο του 2014 (σημ. 32).

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

18. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Παρακάτω παρατίθενται οι θυγατρικές επιχειρήσεις της Τράπεζας την 30 Σεπτεμβρίου 2014:

<u>Επωνυμία εταιρείας</u>	<u>Σημείωση</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Χώρα εγκατάστασης</u>	<u>Τομέας δραστηριότητας</u>
Be-Business Exchanges A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών και Παροχής Λογιστικών και Φορολογικών Υπηρεσιών		98,01	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου, παροχή λογιστικών και φορολογικών υπηρεσιών
Cloud Hellas Κτηματική Α.Ε.	α	20,48	Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε.Μ.Α.		100,00	Ελλάδα	Μεσίτεια ασφαλίσεων
Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και περιουσίας
Eurobank Α.Ε. Οργανωτικών Συστημάτων Μισθοδοσίας και Συμβουλευτικών Υπηρεσιών		100,00	Ελλάδα	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ.		100,00	Ελλάδα	Χρηματιστηριακές και συμβουλευτικές υπηρεσίες
Eurobank Ergasias Leasing Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Eurobank Factors Α.Ε.Π.Ε.Α.		100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
Eurobank Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Διαχείριση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων πελατών
Eurobank Υπηρεσίες Προώθησης και Διαχείρισης Προϊόντων Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Προώθηση/ διαχείριση προϊόντων καταναλωτικής και στεγαστικής πίστης
GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	α	20,48	Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Ενημέρωση οφειλετών με ληξιπρόθεσμες οφειλές
Eurolife ERB Α.Ε.Γ.Α.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eurolife ERB Α.Ε.Α.Ζ.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Hellenic Post Credit Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Πιστώσεων		50,00	Ελλάδα	Διαχείριση πιστωτικών καρτών και παροχή λοιπών υπηρεσιών
Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ταχυδρομικού Ταμειευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων		51,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων
T Credit Ανώνυμη Εταιρεία Λειτουργικών Μισθώσεων		100,00	Ελλάδα	Μίσθωση μεταφορικών μέσων και εξοπλισμού
T Leasing Ανώνυμη Εταιρεία Χρηματοδοτικής Μίσθωσης		100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Eurolife ERB Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	δ	100,00	Ελλάδα	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
Herald Ελλάς Ανώνυμη Εταιρεία Ανάπτυξης Ακινήτων και Υπηρεσιών 1	ε	100,00	Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Herald Ελλάς Ανώνυμη Εταιρεία Ανάπτυξης Ακινήτων και Υπηρεσιών 2	ε	100,00	Ελλάδα	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Eurobank Bulgaria A.D.		99,99	Βουλγαρία	Τράπεζα
Bulgarian Retail Services A.D.		100,00	Βουλγαρία	Παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και διαχείριση πιστωτικών καρτών
ERB Property Services Sofia A.D.		80,00	Βουλγαρία	Υπηρεσίες ακινήτων
ERB Leasing E.A.D.	ζ	100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
IMO 03 E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Central Office E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Property Investments Sofia E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Rila E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
ERB Hellas (Cayman Islands) Ltd		100,00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Berberis Investments Ltd		100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
ERB Hellas Funding Ltd		100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Eurobank Cyprus Ltd		100,00	Κύπρος	Τράπεζα
CEH Balkan Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Chamia Enterprises Company Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού
ERB New Europe Funding III Ltd		100,00	Κύπρος	Παροχή Πιστώσεων
Foramonia Ltd	στ	100,00	Κύπρος	Επενδύσεις Ακινήτων
NEU 03 Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
NEU II Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
NEU BG Central Office Ltd	β	100,00	Κύπρος	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
NEU Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Τράπεζα
Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Διαχείριση κεφαλαίων
Eurobank Holding (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
ERB New Europe Funding B.V.		100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
ERB New Europe Funding II B.V.		100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
ERB New Europe Holding B.V.		100,00	Ολλανδία	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
Bancpost S.A.		99,11	Ρουμανία	Τράπεζα
Eliade Tower S.A.	α	20,48	Ρουμανία	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
ERB IT Shared Services S.A.		100,00	Ρουμανία	Επεξεργασία στοιχείων πληροφορικής
ERB Leasing IFN S.A.		100,00	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
ERB Retail Services IFN S.A.		100,00	Ρουμανία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
ERB ROM Consult S.A.		100,00	Ρουμανία	Συμβουλευτικές Υπηρεσίες
Eurobank Finance S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
Eurobank Property Services S.A.		80,00	Ρουμανία	Υπηρεσίες ακινήτων
Eurolife ERB Asigurari De Viata S.A.		100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες

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

<u>Επωνυμία εταιρείας</u>	<u>Σημείωση</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Χώρα εγκατάστασης</u>	<u>Τομέας δραστηριότητας</u>
Eurolife ERB Asigurari Generale S.A.		100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες
IMO Property Investments Bucuresti S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO-II Property Investments S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Retail Development S.A.	α	20,48	Ρουμανία	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Seferco Development S.A.	α	20,48	Ρουμανία	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
Eurobank A.D. Beograd		99,98	Σερβία	Τράπεζα
ERB Asset Fin d.o.o. Beograd		100,00	Σερβία	Υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας
ERB Leasing A.D. Beograd		99,99	Σερβία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
ERB Property Services d.o.o. Beograd		80,00	Σερβία	Υπηρεσίες ακινήτων
IMO Property Investments A.D. Beograd		100,00	Σερβία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Reco Real Property A.D.	α	20,48	Σερβία	Επενδύσεις ακίνητης περιουσίας
EFG Istanbul Holding A.S.		100,00	Τουρκία	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
Public J.S.C. Universal Bank	γ	99,97	Ουκρανία	Τράπεζα
ERB Property Services Ukraine LLC		100,00	Ουκρανία	Υπηρεσίες ακινήτων
ERB Hellas Plc		100,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Anaptyxi II Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi II Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME I Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME I Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Byzantium Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion 2007-1 Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion APC Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta II Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta II Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion II Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion III Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion III Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion IV Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion IV Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)

⁽¹⁾ Δεν ενοποιούνται λόγω μη σημαντικότητας.

Σημείωση: Οι θυγατρικές εταιρίες που δεν ενοποιούνται λόγω μη σημαντικότητας είναι: (i) Οι *Enalios Αξιοποιήσεις Ακινήτων Α.Ε.Ε.*, *Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ.*, *Ξενοδοχεία της Ελλάδος Α.Ε.*, *Ασφαλιστική Πρακτορική Αθηνών ΕΠΕ*, *Συστήματα Παροχής Υπηρεσιών Ασφαλείας Τραπεζής Αθηνών ΕΠΕ*, *Proton Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων*, είναι αδρανείς/υπό ρευστοποίηση θυγατρικές εταιρίες, οι οποίες δεν ενοποιούνται λόγω μη σημαντικότητας και (ii) η *Finas Α.Ε.* που ελέγχεται από την Τράπεζα βάσει σχετικού συμφωνητικού ενεχυρίασης των μετοχών της εταιρίας.

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

Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής με την Fairfax Financial Holdings Limited και τους θεσμικούς επενδυτές (σημ.32), το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην Eurobank Properties μειώθηκε από 55,94% σε 20,48% (εκ του οποίου ποσοστό 0,48% κατέχεται έμμεσα μέσω των ασφαλιστικών εταιριών του Ομίλου) χωρίς απώλεια ελέγχου. Συνεπώς, το ποσοστό συμμετοχής στις θυγατρικές εταιρίες Cloud Hellas Κτηματική Α.Ε, Ελλάδα, Eliade Tower S.A., Retail Development S.A., Seferco Development S.A., Ρουμανία, Reco Real Property A.D., Σερβία, οι οποίες είναι θυγατρικές εταιρίες της Eurobank Properties, μειώθηκε αντίστοιχα χωρίς απώλεια ελέγχου. Τον Σεπτέμβριο του 2014, η Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία μετονομάστηκε σε GRIVALIA PROPERTIES A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία.

(β) NEU BG Central Office Ltd, Κύπρος

Τον Μάρτιο του 2014, η επωνυμία της εταιρίας NEU III Property Holdings Ltd μεταβλήθηκε σε NEU BG Central Office Ltd.

(γ) Public J.S.C. Universal Bank, Ουκρανία

Τον Αύγουστο του 2014, η Eurobank υπέγραψε με εταιρίες του Ουκρανικού Ομίλου Delta Bank σύμβαση πώλησης της θυγατρικής της στην Ουκρανία Public J.S.C. Universal Bank και μεταβίβασης ουκρανικών στοιχείων ενεργητικού («η Συναλλαγή»). Τον Σεπτέμβριο 2014, η Eurobank ανακοίνωσε ότι δεν παρασχέθηκαν οι ανάλογες εγκρίσεις για την ολοκλήρωση της Συναλλαγής και κατόπιν τούτου η Eurobank αποφάσισε τη λύση της σύμβασης με τον Όμιλο Delta Bank (σημ. 14).

(δ) Eurolife ERB Insurance Group Ανώνυμος Εταιρία Συμμετοχών, Ελλάδα

Τον Σεπτέμβριο του 2014, η Τράπεζα ίδρυσε ως 100% θυγατρική εταιρία την Eurolife ERB Insurance Group Ανώνυμος Εταιρία Συμμετοχών («Η Εταιρία»). Η αρχική εισφορά κεφαλαίου αποτελείται από: (α) εισφορά του συνόλου των μετοχών που κατείχε άμεσα η Τράπεζα στις ελληνικές ασφαλιστικές εταιρίες 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 εταιριών) στις ρουμάνικες ασφαλιστικές εταιρίες 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 «Εταιρίας» ανήλθε σε € 350 εκατ.

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

(ε) Απόκτηση των Herald Greece 1 και Herald Greece 2, Ελλάδα

Τον Σεπτέμβριο του 2014, ο Όμιλος απέκτησε το 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου των εταιριών Herald Ελλάς Ανώνυμη Εταιρία Ανάπτυξης Ακινήτων και Υπηρεσιών 1 (Herald Greece 1) και Herald Ελλάς Ανώνυμη Εταιρία Ανάπτυξης Ακινήτων και Υπηρεσιών 2 (Herald Greece 2) (σημ. 32).

(στ) Foramonio Ltd, Κύπρος

Τον Μάιο του 2014, ο Όμιλος απέκτησε την Foramonio Ltd, μια εταιρία επενδύσεων ακινήτων που δραστηριοποιείται στην Κύπρο.

(ζ) ERB Leasing E.A.D. και ERB Auto Leasing E.O.O.D., Βουλγαρία

Τον Αύγουστο του 2014, η ERB Leasing E.A.D συγχωνεύτηκε με την ERB Auto Leasing E.O.O.D.

(η) Andromeda Leasing I Holdings Ltd και Andromeda Leasing I Plc, Ηνωμένο Βασίλειο

Τον Ιούλιο του 2014, οι εταιρίες Andromeda Leasing I Holdings Ltd και Andromeda Leasing I Plc ρευστοποιήθηκαν.

19. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	665	657
Ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς και σχετικές προκαταβολές	554	558
Ενεχυριασμένο ποσό που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	256	250
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	255	223
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	51	67
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	6	6
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	395	480
	2.182	2.241

Την 30 Σεπτεμβρίου του 2014, τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού € 395 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 480 εκατ.) αφορούν κυρίως απαιτήσεις από (α) υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες, (β) εγγυήσεις, (γ) δημόσιους οργανισμούς, (δ) νομικές υποθέσεις και περιπτώσεις λειτουργικών κινδύνων και (ε) ασφαλιστικές και χρηματιστηριακές δραστηριότητες.

Παρακάτω παρατίθενται οι συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες του Ομίλου την 30 Σεπτεμβρίου 2014:

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

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

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

20. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και την ΤτΕ	9.068	16.887
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές κεντρικές τράπεζες	-	20
	9.068	16.907

Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, η Τράπεζα μείωσε την εξάρτησή της από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος σε € 9,1 δις, ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της (σημ. 25), της απομόχλευσης επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού, της έκδοσης μεσοπρόθεσμων τίτλων, καθώς επίσης και της προσέλκυσης καταθέσεων.

21. Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές τράπεζες	9.691	9.359
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	278	293
Λοιπές υποχρεώσεις προς διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	143	225
Διατραπεζικός δανεισμός	120	287
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακανονισμό	79	28
	10.311	10.192

22. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Προθεσμιακές καταθέσεις	25.663	25.850
Καταθέσεις ταμειυτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	14.795	13.678
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	1.655	1.408
Προϊόντα unit linked	487	479
Λοιπά προθεσμιακά προϊόντα	98	120
	42.698	41.535

23. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	449	288
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης	218	206
Ομόλογα από τιτλοποίηση	180	295
	847	789

Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)

Τον Ιούνιο του 2014, ο Όμιλος εξέδωσε μεσοπρόθεσμους τίτλους στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN ονομαστικής αξίας € 500 εκατ. Οι τίτλοι έχουν διάρκεια τέσσερα έτη με ετήσιο σταθερό επιτόκιο 4,25%. Τη 30 Σεπτεμβρίου 2014, μεσοπρόθεσμοι τίτλοι ονομαστικής αξίας € 100 εκατ. της ανωτέρω έκδοσης, κατέχονταν από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, έληξαν μεσοπρόθεσμοι τίτλοι ονομαστικής αξίας € 247 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN από εταιρίες ειδικού σκοπού του Ομίλου.

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

Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης

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

Ομόλογα από τιτλοποίηση

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, ο Όμιλος προχώρησε στην επαναγορά ομολόγων από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ονομαστικής αξίας € 61 εκατ., τα οποία είχαν εκδοθεί από εταιρίες ειδικού σκοπού.

Κατά την διάρκεια της περιόδου, ο Όμιλος προχώρησε στην πρόωρη αποπληρωμή ομολόγων από τιτλοποίηση που απόκτησε από το Νέο ΤΤ, ονομαστικής αξίας € 26 εκατ., στη λογιστική τους αξία.

Ομόλογα εγγύησης ελληνικού δημοσίου και Καλυμμένες ομολογίες

Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, τα ομόλογα εγγύησης ελληνικού δημοσίου στο πλαίσιο του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (σημ. 5), καθώς και οι καλυμμένες ομολογίες, ονομαστικής αξίας € 11.140 εκατ. και € 3.550 εκατ., αντίστοιχα, κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

Τον Μάιο του 2014, έληξαν ομόλογα εγγύησης ελληνικού δημοσίου ονομαστικής αξίας € 332 εκατ. Επιπρόσθετα, τον Ιούνιο, Σεπτέμβριο και Οκτώβριο του 2014, ο Όμιλος προχώρησε στην ακύρωση ομολόγων εγγύησης ελληνικού δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.910 εκατ., € 550 εκατ. και € 1.300 εκατ., αντίστοιχα.

Τον Μάρτιο του 2014, ο Όμιλος προχώρησε στην πρόωρη αποπληρωμή καλυμμένων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 250 εκατ. Επίσης, τον Οκτώβριο του 2014, ο Όμιλος προχώρησε στην πρόωρη αποπληρωμή καλυμμένων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 400 εκατ.

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

24. Λοιπές υποχρεώσεις

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Ασφαλιστικά αποθέματα	1.238	1.189
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	135	79
Λοιπές προβλέψεις	82	202
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες	67	72
Αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικής εγγύησης για τον πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	53	55
Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	30	27
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ. 13)	22	8
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	17	59
Λοιπές υποχρεώσεις	324	391
	1.968	2.082

Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, οι λοιπές προβλέψεις € 82 εκατ. αφορούν σε (α) εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις € 55 εκατ. (σημ. 30), (β) λειτουργικούς κινδύνους € 17 εκατ., (γ) αποζημίωση για μη ληφθείσες άδειες € 4 εκατ. και (δ) λοιπές προβλέψεις € 6 εκατ.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, οι λοιπές υποχρεώσεις € 324 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.

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

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

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

	Μετοχικό κεφάλαιο			Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		
	- κοινές μετοχές € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.	€ εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	1.641	(0)	1.641	6.669	(0)	6.669
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, μετά από έξοδα	2.771	-	2.771	13	-	13
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(2)	(2)	-	(0)	(0)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	2	2	-	0	0
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2014	4.412	(0)	4.412	6.682	(0)	6.682

Η μεταβολή του αριθμού των μετοχών της Τράπεζας παρουσιάζεται παρακάτω:

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες κοινές μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρό ποσό
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	5.469.166.865	(173.600)	5.468.993.265
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	9.238.709.677	-	9.238.709.677
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(6.064.577)	(6.064.577)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	5.991.577	5.991.577
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2014	14.707.876.542	(246.600)	14.707.629.942

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

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

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

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

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

(i) το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά € 2.771,6 εκατ. με την έκδοση 9.238.709.677 νέων μετοχών, εκ των οποίων 8.314.838.710 αντιστοιχούν σε επενδυτές που συμμετείχαν στην Διεθνή Προσφορά και 923.870.967 σε επενδυτές που συμμετείχαν στη Δημόσια Προσφορά, με ονομαστική αξία € 0,30 ανά μετοχή και

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

Τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την προαναφερθείσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 2.864 εκατ. ανήλθαν σε € 79 εκατ., μετά από φόρους.

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

Ίδιες μετοχές

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

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

26. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

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

Τη 12 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου, μη διαπραγματεύσιμων, μη μεταβιβάσιμων, μη σωρευτικής σταθερής απόδοσης 10% φορολογικά εκπιπτόμενης, με ονομαστική αξία € 2,75 έκαστη, σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», οι οποίες καλύφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας. Η έκδοση ανήλθε σε € 940 εκατ., μετά από έσοδα, 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).

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

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

27. Προνομιούχοι τίτλοι

Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, το υπόλοιπο των προνομιούχων τίτλων εκδόσεως του Ομίλου μέσω της εταιρίας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited, παρουσιάζεται παρακάτω:

	Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Έκδοση Δ € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2014	2	5	49	21	77

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

Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, οι προνομιούχοι τίτλοι της Σειράς Ε ποσού € 100 εκατ. κατέχονταν πλήρως από τον Όμιλο.

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

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

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

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

Στις 22 Σεπτεμβρίου 2014, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε την μη καταβολή του μη σωρευτικού μερίσματος για τους προνομιούχους τίτλους της Σειράς Β, Σειράς Γ και Σειράς Δ, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 2 Νοεμβρίου 2014, 9 Οκτωβρίου 2014 και 29 Οκτωβρίου 2014, αντίστοιχα.

28. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

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

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία

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

Αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται την 30 Σεπτεμβρίου 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 εταιρία 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.

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

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

	30 Σεπτεμβρίου 2014			
	Επίπεδο 1 € εκατ.	Επίπεδο 2 € εκατ.	Επίπεδο 3 € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου	147	1	0	148
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στη εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	232	-	-	232
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	1.916	2	1.918
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	4.325	81	76	4.482
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	4.704	1.998	78	6.780
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	2.219	-	2.219
Υποχρεώσεις προς πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	24	-	24
- Προϊόντα Unit linked	238	249	-	487
Πιστωτικοί τίτλοι και λουπές δανειακές υποχρεώσεις:				
- Σύνθετοι τίτλοι	-	40	-	40
Υποχρεώσεις συναλλαγών	4	-	-	4
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	242	2.532	-	2.774

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

Ο Όμιλος αναγνωρίζει μεταφορές εντός και εκτός των επιπέδων ιεραρχίας της εύλογης αξίας στην αρχή του τριμήνου κατά το οποίο έχει πραγματοποιηθεί η μεταφορά ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου. Δεν υπήρχαν μεταφορές μεταξύ του Επιπέδου 1 και Επιπέδου 2 και το αντίστροφο, καθώς επίσης και δεν υπήρχαν αλλαγές στις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 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

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

δεδομένα, το οποίο έχει ως αποτέλεσμα μια σημαντική αναπροσαρμογή του δείκτη CVA για το σύνολο της εύλογης αξίας των παραγώγων.

Συμφωνία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του Επιπέδου 3

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	280
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(50)
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στα λοιπά αποτελέσματα	0
Μεταφορά σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (σημ. 15)	(150)
Μεταφορά σε επίπεδο 3	7
Προσθήκες μετά από πωλήσεις και λήξεις	(11)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	2
Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου	78

Η ανωτέρω ζημιά € 50 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014, εμφανίζεται κατά € 49 εκατ. στην γραμμή «Λοιπές ζημιές απομείωσης» και € 1 εκατ. στα «Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών» της κατάστασης αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Διαδικασίες αποτίμησης του Ομίλου

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

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

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

Τεχνικές επιμέτρησης της εύλογης αξίας

Τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούνται στην εύλογη αξία με προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια της αγοράς κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Αναπροσαρμογές για τον πιστωτικό κίνδυνο του αντισυμβαλλόμενου και του πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας εφαρμόζονται στα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, όπου κρίνεται απαραίτητο. Για τις εν λόγω αναπροσαρμογές του πιστωτικού κινδύνου λαμβάνονται υπόψη οι αναμενόμενες ταμειακές ροές μεταξύ του Ομίλου και των αντισυμβαλλομένων με βάση τους σχετικούς

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

όρους των 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 κύριων συμβάσεων συμψηφισμού για τον υπολογισμό της αποτίμησης του πιστωτικού κινδύνου (Credit Risk Valuation Adjustment - CVA). Για τον υπολογισμό του CVA χρησιμοποιούνται οι πιθανότητες αθέτησης υποχρεώσεων (Probabilities of Default – PDs), 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 αποτίμηση 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 επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον κίνδυνο, όπου ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου έχει προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας δεδομένα έμμεσα παρατηρήσιμα, δηλαδή επίσημες τιμές τίτλων με παρόμοια χαρακτηριστικά που εκδίδονται από τον Όμιλο ή από άλλους Έλληνες εκδότες.

Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων μετοχικών τίτλων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας (i) εκθέσεις αποτίμησης τρίτων, οι οποίες βασίζονται στην καθαρή θέση των εταιριών 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 αναταξινομήθηκαν σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες την 30 Σεπτεμβρίου 2014 (σημ.15), προσδιορίστηκε με προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών για το χρονικό διάστημα που αναμένεται να ανακτηθούν, συμπεριλαμβανομένης και της εκποίησης οποιασδήποτε διακρατούμενης εξασφάλισης. Κατά την αποτίμηση αυτών των δανείων, ο Όμιλος έκανε υποθέσεις σχετικά με τα αναμενόμενα ανακτήσιμα ποσά και το χρονοδιάγραμμα εκποίησης της εξασφάλισης. Μια εύλογα πιθανή μεταβολή του κύριου μη παρατηρήσιμου δεδομένου (δηλ. του ποσοστού ανάκτησης) που χρησιμοποιείται στην αποτίμηση τους, 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 επιμετρούνται στην εύλογη αξία στον ισολογισμό:

	30 Σεπτεμβρίου 2014	
	Λογιστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία € εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού		
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	42.620	42.700
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	11.552	11.145
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	711	689
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων		
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	807	735

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

	31 Δεκεμβρίου 2013	
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
	€ εκατ.	€ εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού		
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	45.610	45.930
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	14.862	14.410
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	741	693
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων		
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	755	637

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

- (α) Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες: για τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες δεν υπάρχουν τιμές αγοράς, καθώς δεν υπάρχουν ενεργές αγορές στις οποίες διαπραγματεύονται. Οι εύλογες αξίες εκτιμώνται προεξοφλώντας τις μελλοντικές αναμενόμενες ταμειακές ροές για το χρονικό διάστημα που αναμένεται να ανακτηθούν, χρησιμοποιώντας κατάλληλα επιτόκια προσαρμοσμένα με τον κίνδυνο. Τα δάνεια ομαδοποιούνται σε ομοιογενή περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά, όπως αυτά παρακολουθούνται από τη Διοίκηση ανά προϊόν, τύπο δανειολήπτη, βαθμό καθυστέρησης, προκειμένου να βελτιωθεί η ακρίβεια των εκτιμώντων 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, διάρκειας και απόδοσης 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 εισροές έμμεσα παρατηρήσιμες, δηλαδή επίσημες τιμές παρόμοιων τίτλων που εκδίδονται από τον Όμιλο ή από άλλους Έλληνες εκδότες.

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

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

(α) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

	30 Σεπτεμβρίου	31 Δεκεμβρίου
	2014	2013
	€ εκατ.	€ εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών και ενεχυριασμένων καταθέσεων σε κεντρικές τράπεζες)	1.236	1.021
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	709	875
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	108	55
	2.053	1.951

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

Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, ποσό € 65 εκατ. που περιλαμβάνεται ανωτέρω, παρουσιάζεται στα «Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση».

(β) Προσαρμογές για λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.	30 Σεπτεμβρίου 2013 € εκατ.
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και δεδουλευμένοι τόκοι (Κέρδη)/ζημιές από πωλήσεις	(109)	(93)
Έσοδα από μερίσματα	(75)	(34)
	(2)	(3)
	(186)	(130)

30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2013 € εκατ.
Εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	601	679
Λοιπές εγγυήσεις και ανέκκλητες δεσμεύσεις πιστωτικών ορίων	808	1.007
Ενέγγυες πιστώσεις	71	62
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	12	8
	1.492	1.756

Επίδικες υποθέσεις

Την 30 Σεπτεμβρίου 2014 εκκρεμούσε, ενώπιον των δικαστηρίων, μια σειρά υποθέσεων έναντι του Ομίλου για τις οποίες είχε σχηματισθεί πρόβλεψη € 55 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 154 εκατ.). Την 31 Μαρτίου 2014, ο Όμιλος προχώρησε σε αντιλογισμό της πρόβλεψης € 103 εκατ., η οποία είχε αναγνωρισθεί το 2013 με βάση τις εκτιμήσεις της Διοίκησης για το τελικό ποσό του τιμήματος το οποίο θα εισπραχθεί από την πώληση των δραστηριοτήτων στη Πολωνία (σημ. 14).

31. Διοικητικό Συμβούλιο

Την 28 Ιουνίου 2014, η Γενική Συνέλευση εξέλεξε επτά νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Την ίδια ημερομηνία, κατόπιν σχετικής επιθυμίας τους, παραιώθηκε η θητεία τεσσάρων μελών και το νέο Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα. Η θητεία των νέων μελών λήγει ταυτόχρονα με την θητεία των υπολοίπων μελών, δηλ. στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που θα πραγματοποιηθεί το 2016:

Π.Α. Θωμόπουλος	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος (ορίστηκε Πρόεδρος την 28 Ιουνίου 2014)
Γ. Δαυίδ	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος (ως 28 Ιουνίου 2014)
Γ. Γόντικας ⁽¹⁾	Επίτιμος Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος (ως 28 Ιουνίου 2014)
Σ. Λορεντζιάδης	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (ορίστηκε Αντιπρόεδρος την 28 Ιουνίου 2014)
Ε. Γ. Αράπογλου	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (ως 28 Ιουνίου 2014)
Χ. Μεγάλου	Διευθύνων Σύμβουλος
Φ. Καραβίας	Εκτελεστικό μέλος (από 28 Ιουνίου 2014)
W. S. Burton	Μη Εκτελεστικό μέλος (από 28 Ιουνίου 2014)
Γ. Χρυσικός	Μη Εκτελεστικό μέλος (από 28 Ιουνίου 2014)
J. S. Haick	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (από 28 Ιουνίου 2014)
B. P. Martin	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (από 28 Ιουνίου 2014)
J. Seegoraul	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (από 28 Ιουνίου 2014)
Δ. Παπαλεξόπουλος	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (ως 28 Ιουνίου 2014)
Δ. Γεωργούτσος	Μη Εκτελεστικό μέλος (εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3723/2008)
K. H. Prince – Wright	Μη Εκτελεστικό μέλος (εκπρόσωπος του ΤΧΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3864/2010)

⁽¹⁾ Ο κος Γόντικας διατηρεί τη θέση του Επίτιμου Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

32. Λοιπά σημαντικά γεγονότα και γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Συναλλαγές σε θυγατρική εταιρία με δικαιώματα τρίτων

(i) Συναλλαγή με την Fairfax Financial Holdings Limited της GRIVALIA PROPERTIES A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (πρώην Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία)

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

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

Οι βασικοί όροι της συναλλαγής είχαν ως εξής:

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

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

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties ύψους € 193 εκατ. καλύφθηκε εξολοκλήρου με μετρητά και την 6 Φεβρουαρίου 2014, πραγματοποιήθηκε η έκδοση 40.260.000 νέων κοινών μετοχών. Ως αποτέλεσμα, ο Όμιλος τεκμαίρεται ότι έχει πωλήσει το 21,99% των μετοχών που κατείχε στην Eurobank Properties.

(ii) Συναλλαγή με θεσμικούς επενδυτές της GRIVALIA PROPERTIES A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (πρώην Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία)

Την 25 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα πώλησε 13.636.848 κοινές μετοχές με δικαιώματα ψήφου της Eurobank Properties, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 13,47% του μετοχικού της κεφαλαίου. Οι συναλλαγές πραγματοποιήθηκαν σε τιμή € 8,75 ανά μετοχή.

Μετά την ολοκλήρωση των συναλλαγών (i) και (ii), το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην Eurobank Properties και στις θυγατρικές 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, («Όμιλος ERB properties») μειώθηκε από 55,94% σε 20,48% (εκ του οποίου ποσοστό 0,48% κατέχεται έμμεσα μέσω των ασφαλιστικών εταιριών του Ομίλου) χωρίς απώλεια ελέγχου. Ο έλεγχος διατηρήθηκε από τον Όμιλο βάσει της συμφωνίας με την Fairfax, η οποία όπως περιγράφεται ανωτέρω στο σημείο (γ), παραχώρησε στον Όμιλο την δυνατότητα να διευθύνει τις σημαντικές δραστηριότητες της Eurobank Properties. Ως εκ τούτου, οι ανωτέρω συναλλαγές αναγνωρίστηκαν ως συναλλαγές καθαρής θέσης σε θυγατρική εταιρία με συνέπεια την αύξηση των δικαιωμάτων τρίτων, κατά € 376 εκατ.

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

Η επίπτωση των ανωτέρω συναλλαγών στα κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας και στα εποπτικά κεφάλαια, παρουσιάζεται κατωτέρω:

	30 Σεπτεμβρίου 2014 € εκατ.
Αξία συμμετοχής στον Όμιλο της Eurobank properties που πωλήθηκε ⁽¹⁾	(376)
Τίμημα που λήφθηκε από τους τρίτους ⁽²⁾	331
Μείωση στα Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	(45)
Αύξηση στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου	256

⁽¹⁾ Περιλαμβάνεται τεκμαιρόμενη πώληση μέσω της προαναφερθείσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της ERB Properties.

⁽²⁾ Το τίμημα παρουσιάζεται μετά από τα έξοδα που σχετίζονται με τις προαναφερόμενες συναλλαγές.

Απόκτηση των εταιριών Herald Greece 1 και Herald Greece 2

Τον Σεπτέμβριο του 2014 ο Όμιλος απέκτησε το 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου των εταιριών Herald Ελλάς Ανώνυμη Εταιρία Ανάπτυξης Ακινήτων και Υπηρεσιών 1 (Herald Greece 1) και Herald Ελλάς Ανώνυμη Εταιρία Ανάπτυξης Ακινήτων και Υπηρεσιών 2 (Herald Greece 2), έναντι συνολικού τιμήματος € 1. Η Herald Greece 1 διαχειρίζεται το εμπορικό κέντρο «Escape» στο Ίλιον, ενώ η Herald Greece 2 είναι η ιδιοκτήτρια του εμπορικού κέντρου «Veso Mare» στη Πάτρα.

Η απόκτηση των ανωτέρω θυγατρικών εταιριών λογιστικοποιήθηκε με τη μέθοδο εξαγοράς. Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν έχει οριστικοποιηθεί εξαιτίας του μικρού χρονικού διαστήματος μεταξύ της ολοκλήρωσης της συναλλαγής και της δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων. Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, το σύνολο του ενεργητικού των δύο εταιριών βάσει προσωρινών αξιών ήταν € 27 εκατ. (εκ των οποίων τα € 21 εκατ. αφορούν τα ακίνητα που αναφέρονται ανωτέρω) ενώ το σύνολο των υποχρεώσεων βάσει προσωρινών αξιών ήταν € 31 εκατ. (εκ των οποίων € 28,5 εκατ. αφορούν διεταιρικά υπόλοιπα με την Τράπεζα). Ως εκ τούτου, αναγνωρίστηκε υπεραξία € 4 εκατ., η οποία κατόπιν του ελέγχου απομείωσης που διενεργήθηκε μειώθηκε κατά € 1,5 εκατ. Συνεπώς, η συνολική υπεραξία μετά την απομείωση, ανήλθε σε € 2,5 εκατ. και αντικατοπτρίζει τις προσδοκίες για την ανάκαμψη της αγοράς ακινήτων και της βελτίωσης των οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα.

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

Σημείωση 5- Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Σημείωση 7- Διαχείριση Ιδίων Κεφαλαίων

Σημείωση 13- Φόρος Εισοδήματος και έκτακτες προσαρμογές φόρου

Σημείωση 23- Πιστωτικοί τίτλοι και λουιτές δανειακές υποχρεώσεις

33. Συνδεόμενα μέρη

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

Τη 12 Ιουλίου 2013, η Eurobank υπέγραψε με το ΤΧΣ μία σύμβαση πλαισίου συνεργασίας (Relationship Framework Agreement-RFA), που καθόριζε τους όρους συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και του ΤΧΣ και τα θέματα που σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας και την κατάρτιση και έγκριση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Την 26 Αυγούστου 2013, η σύμβαση πλαισίου συνεργασίας εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση σύμφωνα με το άρθρο 23α του Νόμου 2190/1920.

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (σημ. 25), η οποία καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από ιδιώτες, θεσμικούς και λοιπούς επενδυτές, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%. Επιπλέον, στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010 («Νόμος ΤΧΣ»), όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4254/2014, τα

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

δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ στις Γενικές Συνελεύσεις της Τράπεζας είναι πλέον περιορισμένα (σημ. 7). Ως εκ τούτου, από τις αρχές του Μαΐου, το ΤΧΣ δεν είναι πλέον ο ελέγχων μέτοχος της Ομίλου, αλλά θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή. Κατά συνέπεια, το ΤΧΣ θεωρείται συνδεδεμένο μέρος, ενώ οι ελληνικές τράπεζες που επηρεάζονται σημαντικά από το ΤΧΣ στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους δεν θεωρούνται συνδεδεμένα μέρη.

Για την περίοδο κατά την οποία το ΤΧΣ ήταν ο ελέγχων μέτοχος της Τράπεζας, οι συναλλαγές του Ομίλου με τις Ελληνικές Τράπεζες, οι οποίες επηρεάζονται σημαντικά από το ΤΧΣ, δεν ήταν σημαντικές.

Επιπλέον, στο πλαίσιο του τροποποιημένου Νόμου ΤΧΣ, το ΤΧΣ ανέλαβε (α) να προχωρήσει σε νέα σύμβαση πλαισίου συνεργασίας με τη Eurobank και (β) να μην πωλήσει τις μετοχές που κατέχει στη Eurobank για χρονικό διάστημα έξι μηνών μετά την προσφορά. Σε συνέχεια της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, την 28 Αυγούστου 2014 το ΤΧΣ υπέγραψε με την Eurobank μία νέα σύμβαση πλαισίου συνεργασίας παρόμοια με αυτή των άλλων συστημικών τραπεζών.

Ο Όμιλος πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Οι συναλλαγές αυτές περιλαμβάνουν δάνεια, καταθέσεις και εγγυήσεις. Επιπλέον, μέσα στα συνήθη πλαίσια των επενδυτικών τραπεζικών του εργασιών, ο Όμιλος ενδέχεται να κατέχει χρεωστικούς και συμμετοχικούς τίτλους των συνδεδεμένων μερών.

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

	30 Σεπτεμβρίου 2014			31 Δεκεμβρίου 2013		
	Βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) ⁽¹⁾ € εκατ.	Εταιρείες που ελέγχονται ή κοινού από ΒΜΔ, συγγενείς και κοινοπραξίες € εκατ.	ΤΧΣ € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) ⁽¹⁾ € εκατ.	Εταιρείες που ελέγχονται ή κοινού από συγγενείς και κοινοπραξίες € εκατ.	ΤΧΣ € εκατ.
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, μετά από προβλέψεις	6	4	0	3	16	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού ⁽²⁾	0	-	2	0	-	2
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5	9	0	7	8	0
Λοιπές υποχρεώσεις ⁽²⁾	0	-	9	1	-	-
Εγγυητικές που ελήφθησαν	0	-	-	0	-	-
	Εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014			Εννεάμηνο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2013		
Καθαρά έσοδα από τόκους	(0)	(0)	0	(0)	0	(0)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	0	-	-	0	0	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	-	(8)	-	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/ (έξοδα)	(0)	(0)	-	(0)	(0)	-

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

⁽²⁾ Απαίτηση/υποχρέωση από το ΤΧΣ θάσει των όρων της σχετικής δεσμευτικής συμφωνίας για την απόκτηση του Νέου ΤΤ.

Κατά τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2014, αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης € 8,3 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2013: μηδέν) για δάνεια σε κοινοπραξίες του Ομίλου αυξάνοντας την αντίστοιχη πρόβλεψη απομείωσης σε € 17 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2013: € 8,5 εκατ.).

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

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανέρχονται σε € 4,29 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2013: € 4,7 εκατ.) και μακροπρόθεσμων παροχών (εξαιρουμένων των παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους) σε € 0,49

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

εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2013: € 0,4 εκατ.). Επιπρόσθετα, την 30 Σεπτεμβρίου 2014 αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων έσοδο € 0,11 εκατ. από την ακύρωση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (30 Σεπτεμβρίου 2013: € 0,1 εκατ.).

34. Μερίσματα

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

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

Αθήνα, 7 Νοεμβρίου 2014

Παναγιώτης - Αριστείδης Α. Θωμόπουλος
Α.Δ.Τ. ΑΒ - 615435
ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

Χάρης Β. Κοκολογιάννης
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 021124
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
GROUP FINANCE & CONTROL
(CHIEF FINANCIAL OFFICER)