



**ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.**

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**ΓΙΑ ΤΟ ΤΡΙΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ**

**31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2015**

Όθωνος 8, Αθήνα 105 57

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

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 000223001000

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

**Ενδιάμεσος Ισολογισμός**

<u>Σημείωση</u>	<b>31 Μαρτίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	915	801
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.168	5.892
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	65	73
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.215	2.121
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	13 35.493	35.076
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	14 14.986	14.959
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	15 2.582	2.570
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	278	282
Επενδύσεις σε ακίνητα	64	64
Άυλα πάγια στοιχεία	60	60
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.948	3.871
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.700	1.725
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>68.474</b>	<b>67.494</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	17 29.016	12.610
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	18 2.817	13.408
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	3.159	2.470
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19 26.748	31.985
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	20 1.265	1.287
Λοιπές υποχρεώσεις	21 417	477
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>63.422</b>	<b>62.237</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	22 4.412	4.412
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	22 6.682	6.682
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	(7.390)	(7.185)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	23 950	950
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>4.654</b>	<b>4.859</b>
Υβριδικά κεφάλαια	24 398	398
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>5.052</b>	<b>5.257</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>68.474</b>	<b>67.494</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 27 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

**Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων**

Σημείωση	Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου	
	2015 € εκατ.	2014 € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	247	243
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	22	15
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	1	2
Έσοδα από μερίσματα	7	0
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(27)	8
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	(6)	7
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	8	(1)
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>	<b>252</b>	<b>274</b>
Λειτουργικά έξοδα	8	(178)
<b>Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και έκτακτων αποτελεσμάτων</b>	<b>89</b>	<b>96</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	9	(420)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	10	(10)
Έξοδα αναδιάρθρωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	10	51
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου</b>	<b>(189)</b>	<b>(283)</b>
Φόρος εισοδήματος	11	93
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	11	77
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(138)</b>	<b>(113)</b>
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	12	(52)
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>(138)</b>	<b>(165)</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 27 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

**Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων**

	Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου			
	2015	2014	Αναμορφωμένα <sup>(1)</sup>	
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές)</b>	<b>(138)</b>	<b>(165)</b>		
<b>Λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση:</b>				
<b>Ποσά που αναταξινομήθηκαν ή ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:</b>				
<b>Αντιστάθμιση ταμειακών ρών</b>				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	0	(3)		
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>(1)</u>	<u>5</u>	2	
<b>Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων</b>				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους <sup>(1)</sup>	(64)	17		
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>(2)</u>	<u>(4)</u>	13	
<b>Λοιπά αποτελέσματα</b>	<b>(67)</b>	<b>15</b>		
<b>Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο που αναλογεί σε Μετόχους:</b>				
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(205)	(98)		
- από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	(52)	(150)	

<sup>(1)</sup> Τα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην Καθαρή Θέση για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2014 έχουν αναμορφωθεί με την αναγνώριση εσόδου € 2,8 εκατ. (σημ. 14).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 27 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

**Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης**

	Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας						
	Μετοχικό κεφάλαιο - κοινές μετοχές			Μετοχικό κεφάλαιο - προνομιούχες μετοχές			Σύνολο
	€ εκατ.	Υπέρ το άρτιο	Ειδικά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	€ εκατ.	Υβριδικά κεφάλαια	
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	1.641	6.669	3.457	(9.113)	950	398	4.002
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	-	-	-	(165)	-	-	(165)
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση (αναμορφωμένα, σημ. 14)	-	-	15	-	-	-	15
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2014	-	-	15	(165)	-	-	(150)
Αναβαλλόμενος φόρος επί συναλλαγών ιδίων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	-	-	-	11	-	-	11
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:							
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(1)	-	-	-	(1)
	-	-	(1)	11	-	-	10
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2014	1.641	6.669	3.471	(9.267)	950	398	3.862
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015</b>	<b>4.412</b>	<b>6.682</b>	<b>3.072</b>	<b>(10.257)</b>	<b>950</b>	<b>398</b>	<b>5.257</b>
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	-	-	-	(138)	-	-	(138)
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(67)	-	-	-	(67)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2015	-	-	(67)	(138)	-	-	(205)
<b>Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2015</b>	<b>4.412</b>	<b>6.682</b>	<b>3.005</b>	<b>(10.395)</b>	<b>950</b>	<b>398</b>	<b>5.052</b>
	Σημ. 22	Σημ. 22			Σημ. 23	Σημ. 24	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 27 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

**Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών**

Σημείωση	Τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου	
	2015	2014
	€ εκατ.	€ εκατ.

**Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες**

<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου</b>	<b>(189)</b>	<b>(283)</b>
Προσαρμογές για:		
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	253	420
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις	25	(91)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	12	14
Λοιπά αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	26	(52)
Αποτελέσματα από πιστωτικούς τίτλους	0	1
(Κέρδη)/ζημιές από πώληση θυγατρικών, συγγενών επιχειρήσεων και κοινοπραξιών	(7)	49
Μερίσματα από θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	(6)	-
Λοιπές προσαρμογές	1	(0)
	<b>54</b>	<b>58</b>

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

Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	(90)	142
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7	(2)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(466)	1.427
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	(671)	216
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	492	31
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	19	(0)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	5.814	(169)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	(5.236)	(805)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(76)	(72)
	<b>(207)</b>	<b>768</b>

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

	<b>(153)</b>	<b>826</b>
--	--------------	------------

**Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες**

Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(7)	(2)
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	15	(1.079)
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών επιχειρήσεων, κοινοπραξιών και συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου	(12)	(0)
Πώληση συμμετοχών σε θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	6	20
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	7	0
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>9</b>	<b>(1.061)</b>

**Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες**

(Αποπληρωμές)/εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(22)	(106)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(22)</b>	<b>(106)</b>

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

	<b>(166)</b>	<b>(341)</b>
--	--------------	--------------

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	26	912	1.218
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>26</b>	<b>746</b>	<b>877</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 27 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

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

**1. Γενικές πληροφορίες**

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

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 26 Μαΐου 2015.

**2. Πλαίσιο σύνταξης συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων**

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

**Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας της Τράπεζας**

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

Μακροοικονομικό περιβάλλον

- Από το Μάιο του 2010, η Ελλάδα έχει εφαρμόσει σημαντικές διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις για την ανάκτηση της ανταγωνιστικότητας και την προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης μέσω ενός προγράμματος που συμφωνήθηκε με την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) (οι «Θεσμοί»). Αυτό οδήγησε σε πρωτογενές δημοσιονομικό πλεόνασμα στο 2013 και το 2014, αλλά και σε μεταρρυθμιστική κόπωση και κοινωνική αναταραχή. Μετά τις βουλευτικές εκλογές της 25 Ιανουαρίου, η νέα κυβέρνηση διαπραγματεύτηκε την τετράμηνη παράταση της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης (Master Financial Assistance Facility Agreement – MFFA), σκοπός της οποίας είναι η επιτυχής ολοκλήρωση της αξιολόγησης, βάσει των όρων της τρέχουσας συμφωνίας και της καλύτερης χρήσης της παρασχεθείσας ευελιξίας, με τη συνεργασία των Ελληνικών αρχών με τους Θεσμούς. Η παράταση αυτή θα λειτουργήσει ως γέφυρα για το χρονικό διάστημα που απαιτείται για τις συζητήσεις σχετικά με μια ενδεχόμενη μεταγενέστερη συμφωνία μεταξύ του Euro Group, των Θεσμών και της Ελλάδας. Στις 23 Φεβρουαρίου, η Ελληνική κυβέρνηση παρουσίασε στους Θεσμούς μια πρώτη λίστα μεταρρυθμιστικών μέτρων. Οι διαπραγματεύσεις για τη συμφωνία συνεχίζονται, με την επίτευξή της να εκτιμάται στις αρχές Ιουνίου του 2015. Η πρόσβαση της Ελλάδας στην τελευταία δόση της προηγούμενης συμφωνίας και/ή σε περαιτέρω χρηματοδότηση από την Ευρωζώνη προϋποθέτει, μεταξύ άλλων, στην έγκριση από τους Θεσμούς της ολοκλήρωσης της αξιολόγησης της συμφωνίας που έχει παραταθεί. Έως ότου να ολοκληρωθεί επιτυχώς αυτή η αξιολόγηση, οι τίτλοι που εκδίδονται ή που εγγυώνται από το Ελληνικό Κράτος δεν θα γίνονται αποδεκτοί για χρηματοδότηση από τις Πράξεις Κύριας Αναχρηματοδότησης (Main Refinancing Operations – MRO) της ΕΚΤ. Αυτές οι συνθήκες δημιουργούν σημαντική αβεβαιότητα για το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, με ενδεχομένως σημαντικές επιπτώσεις στη ρευστότητα και την κεφαλαιακή επάρκεια του Ελληνικού τραπεζικού τομέα.



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

Κίνδυνος ρευστότητας

- Η ρευστότητα του Ελληνικού τραπεζικού τομέα επηρεάστηκε αρνητικά στις αρχές του 2015, λόγω της μείωσης των καταθέσεων, της μείωσης του δανεισμού από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων και της απόφασης της ΕΚΤ για άρση της εξαίρεσης των χρεογράφων που έχει εκδώσει ή εγγυηθεί το Ελληνικό Δημόσιο από τις προϋποθέσεις ελάχιστης πιστωτικής διαβάθμισης για την αποδοχή τους ως εξασφαλίσεων κατά τις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (δηλαδή ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και ομόλογα στα πλαίσια του Δεύτερου και Τρίτου Πυλώνα Στήριξης του Νόμου 3723/2008). Ως αποτέλεσμα, οι Ελληνικές τράπεζες στράφηκαν ξανά στην εναλλακτική πηγή χρηματοδότησης, τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance - ELA), για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων αναγκών χρηματοδότησης. Σε αυτό το πλαίσιο, το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα και η Τράπεζα συγκεκριμένα, διατηρούν ακόμα αποθέματα ρευστότητας για να ανταποκριθούν στις δυσμενείς συνθήκες ρευστότητας που εμμένουν και το Ευρωσύστημα έχει δηλώσει τη δέσμευση του για την υποστήριξη των Ελληνικών τραπεζών για όσο διάστημα η Ελλάδα παραμένει εντός του προγράμματος στήριξης της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- Η αρχική Συμφωνία μεταξύ της Ελλάδας και των Ευρωπαίων εταίρων της στη συνάντηση του Euro Group της 20 Φεβρουαρίου 2015, καθώς και η επιστολή του Υπουργού Οικονομικών προς τον Πρόεδρο του Euro Group της 23 Φεβρουαρίου 2015, ήταν θετικά βήματα προς την άρση της αβεβαιότητας και λειτούργησαν θετικά για τη βελτίωση της ρευστότητας του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Ο ρυθμός εκροής των καταθέσεων του Ομίλου στην Ελλάδα έχει επιβραδυνθεί εφεξής.
- Ειδικά για τον τραπεζικό τομέα, επιβεβαιώθηκε ξανά ότι τα μη χρησιμοποιηθέντα κεφάλαια του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) είναι διαθέσιμα στη διάρκεια της παράτασης του MFFA και δύναται να χρησιμοποιηθούν μόνο για τις ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών. Επιπρόσθετα, οι Ελληνικές αρχές εξέφρασαν την ισχυρή τους δέσμευση για μια βαθύτερη διαδικασία διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, εξασφαλίζοντας τη σταθερότητα και ανθεκτικότητα του χρηματοοικονομικού κλάδου.

Κίνδυνος κεφαλαιακής επάρκειας

- Παρά το γεγονός ότι η Ελληνική οικονομία έδειξε πρώιμα σημάδια ανάκαμψης στη διάρκεια του 2014 για πρώτη φορά μετά το 2007, υπάρχουν σημαντικοί κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την πολιτική αβεβαιότητα και το δημοσιονομικό κενό χρηματοδότησης (όπως αναφέρθηκε ανωτέρω) και τα χαμηλά επίπεδα επενδύσεων και κατανάλωσης, που μπορεί να υπονομεύσουν βραχυπρόθεσμα την ανάκαμψη. Επιπρόσθετα, ο αυξημένος πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου μπορεί να επηρεάσει περαιτέρω την κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας, που παρόλα αυτά είναι ισχυρή λαμβάνοντας υπόψη:
  - (α) την περαιτέρω ανακεφαλαιοποίηση του Ομίλου με την επιτυχή ολοκλήρωση τον Απρίλιο του 2014, της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ποσού € 2.864 εκατ., που ενίσχυσε το Δείκτη Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET 1) κατά 770 μονάδες βάσης.
  - (β) τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης από την ΕΚΤ, όπως ανακοινώθηκαν τον Οκτώβριο του 2014, που επιβεβαίωσαν την ισχυρή κεφαλαιακή θέση του Ομίλου και σύμφωνα με τα οποία δεν υπήρξε κεφαλαιακό έλλειμμα τόσο στο βασικό όσο και στο δυσμενές σενάριο.
  - (γ) το δείκτη CET 1 του Ομίλου που, την 31 Μαρτίου 2015, ανήλθε σε 14,2%, αρκετά υψηλότερα από το ελάχιστο απαιτούμενο στο «Πλαίσιο εποπτικών υποχρεώσεων για την Eurobank Ergasias A.E.» (Prudential Requirements for Eurobank Ergasias S.A.), όπως γνωστοποιήθηκε στην Τράπεζα με τη μορφή προσχέδιου απόφασης της ΕΚΤ τη 18 Δεκεμβρίου 2014.
- Παρά τις οικονομικές και δημοσιονομικές αβεβαιότητες που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η νέα Ελληνική κυβέρνηση επιβεβαίωσε την αφοσίωση της για την εφαρμογή των αναγκαίων διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και την επίτευξη πρωτογενών πλεονασμάτων. Ως εκ τούτου, παρά την ενδεχόμενη βραχυπρόθεσμη επιβράδυνση στη βελτίωση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού και τη μείωση του κόστους άντλησης κεφαλαίων και την αύξηση των δανείων των πελατών, η μακροοικονομική τροχιά ανάκαμψης και η επιστροφή στην κερδοφορία μεσοπρόθεσμα, εξακολουθούν να αποτελούν το βασικό σενάριο για την Ελληνική οικονομία και τον Όμιλο αντίστοιχα.

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

Εκτίμηση για τη συνέχιση της δραστηριότητας

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

**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 ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, εξαιρουμένων εκείνων που παρατίθενται παρακάτω.

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

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

**Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2011-2013**

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

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

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

**ΕΔΔΠΧΑ 21, Εισφορές**

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

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

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

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

Για την κατάρτιση των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές παραδοχές που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Τράπεζας, καθώς και οι κύριες πηγές πληροφόρησης για τις εκτιμήσεις που διενεργήθηκαν, είναι συνεπείς με εκείνες που υιοθετήθηκαν στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, οι οποίες θεωρούνται από τη Διοίκηση ως οι σημαντικότερες κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Τράπεζας.

Επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τις σημαντικές παραδοχές και εκτιμήσεις που διενεργήθηκαν περιλαμβάνονται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.

**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 αναφορικά με το δεύτερο και τρίτο πυλώνα στήριξης, έως την 30 Ιουνίου 2015 με σχετική Υπουργική απόφαση που εκδόθηκε τη 14 Ιανουαρίου 2015, ως ακολούθως:

(α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – προνομιούχες μετοχές

Η έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών, χωρίς δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας € 950 εκατ. καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας την 21 Μαΐου 2009 (σημ. 23).

(β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου

Την 31 Μαρτίου 2015, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 14.953 εκατ. κατέχονταν από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της, με εξαίρεση ομόλογα ονομαστικής αξίας € 50 εκατ., τα οποία διακρατούνταν από τρίτους. Η Τράπεζα τον Ιανουάριο 2015, εξέδωσε ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 2.736 εκατ. Επιπλέον, ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.500 εκατ., που έληξαν το Μάρτιο του 2015, αντικαταστάθηκαν από ομόλογα ίδιας ονομαστικής αξίας τον Απρίλιο του 2015 (σημ. 20).

(γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης – δανεισμός ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου

Η ρευστότητα που αντλείται από αυτόν τον πυλώνα πρέπει να χρησιμοποιείται για τη χρηματοδότηση στεγαστικών δανείων και δανείων σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις. Την 31 Μαρτίου 2015, η Τράπεζα είχε δανειστεί ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής 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 (βλέπε παραπάνω πυλώνες (α) & (β)), το Ελληνικό Δημόσιο δικαιούται να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ο οποίος έχει το δικαίωμα να θέσει βέτο σε στρατηγικές αποφάσεις, ή σε αποφάσεις που μεταβάλλουν ουσιαδώς τη νομική ή χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, ή σε αποφάσεις σχετικές με τη διανομή μερίσματος καθώς και να θέσει βέτο σε αποφάσεις για τις αμοιβές των μελών της Διοίκησης, των γενικών Διευθυντών και των αναπληρωτών τους, σύμφωνα με σχετική απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, ή στην περίπτωση κατά την οποία ο εκπρόσωπος θεωρήσει ότι οι αποφάσεις μπορεί να θέσουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσουν ουσιαδώς την φερεγγυότητα και την ομαλή 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, οι τράπεζες που συμμετέχουν στον πρώτο πυλώνα στήριξης του Προγράμματος Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας επιτρέπεται να διανείμουν μέρος στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 έως 2013, μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, εκτός από ίδιες μετοχές. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τον Νόμο 3756/2009, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να προχωρήσουν σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών.

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις  
στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις****6. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου**

Την 31 Μαρτίου 2015, η συνολική λογιστική αξία των κυριότερων απαιτήσεων της Τράπεζας από το Ελληνικό Δημόσιο ανερχόταν σε € 5.340 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 5.251 εκατ.). Στις ανωτέρω απαιτήσεις περιλαμβάνονται: (α) Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου € 2.162 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 2.003 εκατ.), (β) Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) € 1.603 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 1.518 εκατ.), (γ) παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με το Ελληνικό Δημόσιο € 1.075 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 1.102 εκατ.), (δ) χρηματοοικονομική εγγύηση που σχετίζεται με τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου € 206 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 204 εκατ.), (ε) δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου € 181 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 198 εκατ.), (στ) δάνεια προς ελληνικές τοπικές αρχές και δημόσιους οργανισμούς € 94 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 99 εκατ.), και (ζ) λοιπές απαιτήσεις € 19 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 20 εκατ.). Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων με δημόσιους οργανισμούς έληξαν τον Ιανουάριο του 2015 (31 Δεκεμβρίου 2014: € 107 εκατ.).

**7. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων****Κεφαλαιακή θέση**

Την 31 Μαρτίου 2015, ο συντελεστής μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 του Ομίλου και της Τράπεζας ανήλθε σε 14,2 και 13,7%, αντίστοιχα.

Η Τράπεζα επιδιώκει να διατηρήσει μια ενεργά διαχειρίσιμη κεφαλαιακή βάση, ώστε να καλύπτει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες της. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μεθόδων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίστηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας («Κανόνες/δείκτες της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών») και υιοθετήθηκαν από την 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). Συμπληρωματικά σε αυτό, στο πλαίσιο της «Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ)» (Internal Capital Adequacy Assessment Process – «ICAAP»), η Τράπεζα λαμβάνει υπόψη της ένα ευρύτερο φάσμα κατηγοριών κινδύνου και τις δυνατότητες της σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων αυτών. Η ΔΑΕΕΚ έχει ως απώτερο σκοπό να διασφαλίσει ότι η Τράπεζα διαθέτει επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη όλων των σημαντικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, σε ορίζοντα δώδεκα μηνών.

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

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

**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 δείκτη δανείων (μετά από προβλέψεις) 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 εταιρείες εκτός τραπεζών, (ε) την απομόχλευση του χαρτοφυλακίου τίτλων και (στ) περιορισμό στην παροχή κεφαλαίων στις θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας στο εξωτερικό εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά από το εποπτικό πλαίσιο της κάθε χώρας, στην αγορά τίτλων μη επενδυτικής διαβάθμισης (non investment grade), στις αμοιβές του προσωπικού, στην πιστωτική πολιτική που θα ακολουθηθεί και σε άλλες στρατηγικές αποφάσεις.

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

**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 Τραπεζικό Επίτροπο. Ο Τραπεζικός Επίτροπος παρακολουθεί τη συμμόρφωση με τους κανόνες της εταιρικής διακυβέρνησης και τις πρακτικές λειτουργίας, καθώς και την εφαρμογή του σχεδίου αναδιάρθρωσης και αναφέρεται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

**8. Λειτουργικά έξοδα**

	<b>31 Μαρτίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Μαρτίου 2014 € εκατ.</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(91)	(104)
Διοικητικά έξοδα	(49)	(49)
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	(8)	(10)
Αποσβέσεις άυλων πάγιων στοιχείων	(4)	(4)
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	(11)	(11)
<b>Σύνολο</b>	<b>(163)</b>	<b>(178)</b>

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Τράπεζας κατά τη διάρκεια της περιόδου ήταν 9.075 (31 Μαρτίου 2014: 8.987). Την 31 Μαρτίου 2015, ο αριθμός των καταστημάτων της Τράπεζας ήταν 534.

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

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

	<b>31 Μαρτίου 2015</b>				
	<b>Επιχειρηματικά € εκατ.</b>	<b>Στεγαστικά € εκατ.</b>	<b>Καταναλωτικά<sup>(1)</sup> € εκατ.</b>	<b>Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.</b>	<b>Σύνολο € εκατ.</b>
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>3.374</b>	<b>1.381</b>	<b>2.143</b>	<b>1.540</b>	<b>8.438</b>
Προβλέψεις περιόδου	66	60	63	64	253
Ανακτήσεις προβλέψεων απομείωσης από διαγραφές	0	-	1	-	1
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων	(15)	0	0	0	(15)
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	(21)	(17)	(2)	(21)	(61)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	38	11	(9)	12	52
<b>Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου</b>	<b>3.442</b>	<b>1.435</b>	<b>2.196</b>	<b>1.595</b>	<b>8.668</b>

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

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

**10. Λοιπές ζημιές απομείωσης και έκτακτα αποτελέσματα**

	<b>31 Μαρτίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Μαρτίου 2014 € εκατ.</b>
Ζημιές απομείωσης και αποτίμησης επενδυτικών ακινήτων και ακινήτων ανακτηθέντων από πλειστηριασμούς	(6)	-
Ζημιές απομείωσης ομολόγων <sup>(1)</sup>	(17)	(10)
<b>Λοιπές ζημιές απομείωσης</b>	<b>(23)</b>	<b>(10)</b>
Αντιλογισμός Πρόβλεψης για απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση	-	103
Έξοδα συνένωσης που σχετίζονται με την λειτουργική συγχώνευση του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton	(0)	(3)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	(2)	-
Ζημιά από την τεκμαιρώμενη πώληση της Grivalia Properties A.E.	-	(49)
<b>Έξοδα αναδιάρθρωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα</b>	<b>(2)</b>	<b>51</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>(25)</b>	<b>41</b>

<sup>(1)</sup> Το πρώτο τρίμηνο του 2014, ποσό € 5 εκατ. αφορά σε ζημιές απομείωσης εταιρικών ομολόγων, τα οποία κατέχονταν από θυγατρική του Ομίλου και ήταν εγγυημένα από την Τράπεζα.

Το πρώτο τρίμηνο του 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε € 17 εκατ. ζημιές απομείωσης για κρατικά ομόλογα της Ουκρανίας, που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη, λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής και πολιτικής αβεβαιότητας στη χώρα.

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

Επιπρόσθετα, το πρώτο τρίμηνο του 2014, η Fairfax Financial Holding Limited (μέσω των θυγατρικών της) απέκτησε από την Τράπεζα δικαιώματα προτίμησης στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Grivalia Properties A.E. θεωρητικού κόστους € 69 εκατ., έναντι συνολικού τιμήματος € 20 εκατ. με συνέπεια να αναγνωρισθεί ζημιά ύψους € 49 εκατ. στην κατάσταση αποτελεσμάτων της Τράπεζας.

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

	<b>31 Μαρτίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Μαρτίου 2014 € εκατ.</b>
Τρέχων φόρος	(1)	(2)
Αναβαλλόμενος φόρος	52	95
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>51</b>	<b>93</b>
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (Α.Φ.Α) βάσει εγκυκλίου 1143/15.05.2014	-	34
Αντιλογισμός πρόβλεψης για απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους	-	43
<b>Φόρος εισοδήματος (έξοδο)/ωφέλεια φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>51</b>	<b>170</b>

Βάσει του Νόμου 4172/2013, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα είναι 26% για τα έσοδα των χρήσεων από το 2014 και έπειτα. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που διανέμονται υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10%, εκτός των ενδοομιλικών μερισμάτων τα οποία υπό προϋποθέσεις απαλλάσσονται του φόρου.

Το Μάιο του 2014, το Υπουργείο Οικονομικών με την Εγκύκλιο 1143/15.05.2014 παρείχε διευκρινίσεις για την εφαρμογή του φορολογικού Νόμου 4172/2013. Πιο συγκεκριμένα, με την ανωτέρω Εγκύκλιο, διευκρινίστηκε ότι οι συσσωρευμένες ζημιές από τις μετοχές και τα παράγωγα, οι οποίες είχαν αναγνωρισθεί 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 πρώτο τρίμηνο του 2014, η Τράπεζα αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων μια εφάπαξ ωφέλεια φόρου € 34 εκατ. Επιπρόσθετα, την 31 Μαρτίου 2014, μετά από ευνοϊκή απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας (ΣτΕ), η Τράπεζα

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

αναγνώρισε έκτακτο φορολογικό έσοδο € 43 εκατ. λόγω αντιστοιχισμού της πρόβλεψης για απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους.

Από τη χρήση 2011 και έπειτα, οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στο άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994 (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 το 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 εταιρείες ή παραβάσεις της νομοθεσίας περί transfer pricing).

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

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:

	<b>31 Μαρτίου 2015 € εκατ.</b>
<b>Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου</b>	<b>3.871</b>
Έσοδο/(έξοδο) στην κατάσταση αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	52
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και αντιστάθμιση ταμειακών ροών	25
<b>Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου</b>	<b>3.948</b>

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

	<b>31 Μαρτίου 2015 € εκατ.</b>
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	1.200
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	2.038
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	270
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	254
Κόστος συναλλαγών καθαρής θέσης	46
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	36
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται απευθείας στο αποθεματικό εύλογης αξίας	61
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	(4)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	9
Λοιπά	38
<b>Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος</b>	<b>3.948</b>

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

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

	<b>31 Μαρτίου 2015 € εκατ.</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	45
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	12
Ζημιές που σχετίζονται με το πρόγραμμα PSI+	(11)
Μεταβολή στην εύλογη αξία και λοιπές προσωρινές διαφορές	6
<b>Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έξοδο)/έσοδο</b>	<b>52</b>

Την 31 Μαρτίου 2015, η Τράπεζα αναγνώρισε καθαρές φορολογικές απαιτήσεις € 3,9 δις που αναλύονται παρακάτω:

- (α) € 1.200 εκατ. αφορούν σε φορολογικές ζημιές από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίες υπόκεινται σε απόσβεση για φορολογικούς σκοπούς (δηλ. 1/30 των ζημιών ετησίως αρχίζοντας από την χρήση 2012 και εφεξής),
- (β) € 2.038 εκατ. αφορούν σε προσωρινές διαφορές λόγω προβλέψεων απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις, οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία ,
- (γ) € 270 εκατ. αφορούν σε μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές. Η δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές λήγει κατά το μεγαλύτερο μέρος αυτών το 2018,
- (δ) € 46 εκατ. αφορούν κυρίως σε έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, υποκείμενα σε δεκαετή απόσβεση για φορολογικούς σκοπούς, με έναρξη από το έτος που πραγματοποιήθηκαν, και
- (ε) € 394 εκατ. αφορούν σε λοιπές προσωρινές διαφορές, η πλειονότητα των οποίων μπορεί να χρησιμοποιηθεί σε μελλοντικές περιόδους χωρίς καθορισμένο χρονικό περιορισμό και σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία.

Η αναγνώριση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που απεικονίζονται ανωτέρω, βασίζεται στην εκτίμηση της Διοίκησης ότι η Τράπεζα θα έχει επαρκή φορολογητέα κέρδη ώστε να συμψηφίσει τις μη χρησιμοποιηθείσες μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, καθώς και τις εκπιπτόμενες φορολογικά προσωρινές διαφορές.

Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν.4303/2014 (προστέθηκε το νέο άρθρο 27Α στο Ν.4172/2013), το οποίο αφορά τα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης και πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που έχουν αναγνωρισθεί ή που θα αναγνωριστούν επί των ζημιών από τη συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα PSI+ και στο πρόγραμμα επαναγοράς των νέων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, στις συσσωρευμένες προβλέψεις και λοιπές εν γένει ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου αναφορικά με υφιστάμενες απαιτήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 (εξαιρουμένων τυχόν απαιτήσεων από εταιρείες του Ομίλου ή συνδεδεμένα μέρη), μπορούν να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, αν το λογιστικό, μετά από φόρους αποτέλεσμα της χρήσης είναι ζημιά. Στις 31 Μαρτίου 2015, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις οι οποίες πληρούσαν τα ανωτέρω κριτήρια για μετατροπή τους σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου ανέρχονταν σε € 3.238 εκατ.

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

Η απαίτηση θα γεννάται κατά τον χρόνο έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων και θα συμψηφίζεται με τον αναλογούντα φόρο εισοδήματος. Σε περίπτωση που ο αναλογούν φόρος εισοδήματος δεν επαρκεί να καλύψει την ανωτέρω απαίτηση, το εναπομένον υπόλοιπο θα μετατρέπεται σε άμεσα εισπράξιμη απαίτηση έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Για τον σκοπό αυτό, θα σχηματίζεται ειδικό αποθεματικό το οποίο θα προορίζεται αποκλειστικά για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση δωρεάν δικαιωμάτων κτήσης μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, το οποίο θα αντιστοιχεί στο 110% της ανωτέρω απαίτησης. Τα ανωτέρω δικαιώματα θα είναι μετατρέψιμα σε κοινές μετοχές και ελεύθερα μεταβιβάσιμα. Οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα έχουν δικαίωμα εξαγοράς μέσα σε ένα εύλογο χρονικό διάστημα μετά την έκδοση των δικαιωμάτων.

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



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

**12. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες**

**Πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία**

Την 31 Μαρτίου 2014 το αποτέλεσμα από την πώληση των δραστηριοτήτων στην Πολωνία, αναπροσαρμόστηκε κατά € 70 εκατ. ζημιές προ φόρων (€ 52 εκατ. ζημιές μετά φόρων), ενώ αντλιογίστηκε η σχετική πρόβλεψη που αναγνωρίστηκε το 2013 με βάση τις εκτιμήσεις της διοίκησης για το τελικό ποσό του τιμήματος το οποίο θα εισέπραττε η Τράπεζα (σημ. 10).

**13. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες**

	<b>31 Μαρτίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Επιχειρηματικά δάνεια	15.429	15.235
Στεγαστικά δάνεια	17.042	16.620
Καταναλωτικά δάνεια <sup>(1)</sup>	5.195	5.269
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.495	6.390
	<b>44.161</b>	43.514
Μείον :Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης (σημ.9)	<b>(8.668)</b>	(8.438)
	<b>35.493</b>	35.076

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

Το πρώτο τρίμηνο του 2015 τα συνολικά δάνεια προ απομείωσης επηρεάστηκαν σημαντικά λόγω της ανατίμησης του ελβετικού φράγκου (CHF) και του δολαρίου (USD) έναντι του Ευρώ, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την αύξησή τους κατά περίπου € 0,8 δις.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2014, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, η Τράπεζα 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 η Τράπεζα 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. (€ 550 εκατ. μείον προσαρμογές στην εύλογη αξία € 400 εκατ.) την 30 Σεπτεμβρίου 2014, η οποία αποτελεί και το αναπόσβεστο κόστος αυτών κατά την ανωτέρω ημερομηνία μεταφοράς. Δεδομένου ότι τα αναταξινομημένα εταιρικά ομολογιακά δάνεια είναι απομειωμένα, η προσαρμογή στην εύλογη αξία κατά € 400 εκατ. αντιπροσώπευε τις ζημιές που είχαν ήδη αναγνωριστεί από την Τράπεζα κατά την ημερομηνία μεταφοράς.

Την 31 Μαρτίου 2015, η λογιστική αξία των προαναφερθέντων αναταξινομημένων δανείων ανήλθε σε € 126 εκατ. που προσεγγίζει την εύλογη αξία τους και αναγνωρίστηκαν ζημιές απομείωσης € 1 εκατ. στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2015. Σε περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία δεν είχαν αναταξινομηθεί, δεν θα είχε αναγνωριστεί κάποιο ποσό στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση.

Την 31 Μαρτίου 2015, τα δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών ανήλθαν σε € 15.658 εκατ.

**14. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων**

	<b>31 Μαρτίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.032	2.913
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	11.714	11.700
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	240	346
	<b>14.986</b>	14.959

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

Το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων ανά κατηγορία αναλύεται ως εξής:

	31 Μαρτίου 2015			
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
<b>Ομόλογα</b>				
- Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	-	10.073	-	10.073
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	611	981	-	1.592
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	2.157	-	-	2.157
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	123	286	56	465
- Λοιποί εκδότες	44	374	184	602
	<b>2.935</b>	<b>11.714</b>	<b>240</b>	<b>14.889</b>
<b>Μετοχές</b>	97	-	-	97
<b>Σύνολο</b>	<b>3.032</b>	<b>11.714</b>	<b>240</b>	<b>14.986</b>
	31 Δεκεμβρίου 2014			
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
<b>Ομόλογα</b>				
- Ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ	-	10.061	-	10.061
- Ομόλογα ελληνικού δημοσίου	618	890	-	1.508
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	1.994	-	-	1.994
- Λοιπά κυβερνητικά ομόλογα	163	383	61	607
- Λοιποί εκδότες	39	366	285	690
	<b>2.814</b>	<b>11.700</b>	<b>346</b>	<b>14.860</b>
<b>Μετοχές</b>	99	-	-	99
<b>Σύνολο</b>	<b>2.913</b>	<b>11.700</b>	<b>346</b>	<b>14.959</b>

Το 2008 και το 2010, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, η Τράπεζα μετέφερε χρεωστικούς τίτλους που πληρούσαν τα κριτήρια από το χαρτοφυλάκιο των «Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων» στο χαρτοφυλάκιο «Δανειακών χρεωστικών τίτλων», το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί, συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Την 31 Μαρτίου 2015, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί, ανερχόταν σε € 970 εκατ. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, η μεταβολή στην εύλογη αξία των μεταφερθέντων τίτλων για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31 Μαρτίου 2015, θα είχε ως αποτέλεσμα € 422 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

**Αναμόρφωση στο α' τρίμηνο 2014 για τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου**

Την 30 Ιουνίου 2014, η Τράπεζα προχώρησε στην αναμόρφωση κονδυλίων που αφορούν σε συγκεκριμένες εκδόσεις Έντοκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίες αποκτήθηκαν στο πρώτο τρίμηνο του 2014 και την 31 Μαρτίου 2014 απεικονίστηκαν στους χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου, με σκοπό την κατάλληλη ταξινόμηση και απεικόνισή τους στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων σύμφωνα με το σχετικό προσδιορισμό της Τράπεζας. Ως αποτέλεσμα, οι ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2014, αναμορφώνονται ως ακολούθως: Την 31 Μαρτίου 2014, η λογιστική αξία των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων αυξάνεται κατά € 996 εκατ. έναντι μείωσης της λογιστικής αξίας των χρεωστικών τίτλων δανειακού χαρτοφυλακίου κατά € 992 εκατ., αύξησης του αποθεματικού αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων μετά από φόρους κατά € 2,8 εκατ. και μείωσης της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά € 1 εκατ. Η ανωτέρω αναμόρφωση δεν είχε καμία επίπτωση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του 2014.

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

**15. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις**

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

Τον Ιανουάριο 2015, η Τράπεζα απέκτησε το 49% της «Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων» από την «Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε. (ΕΛΤΑ)», με συνέπεια το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας στην εταιρεία να ανέρχεται πλέον σε 100%.

**ERB Leasing E.A.D., Βουλγαρία**

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

**Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

Τον Απρίλιο 2015, η διαδικασία ρευστοποίησης της Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ ολοκληρώθηκε.

**16. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού**

	<b>31 Μαρτίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	669	668
Ανακτηθέντα περυσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς και σχετικές προκαταβολές	341	344
Ενεχυριασμένο ποσό που σχετίζεται με χρηματοοικονομική εγγύηση για τον πιστωτικό κίνδυνο του Ελληνικού Δημοσίου	258	257
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	219	212
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	14	49
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	5	5
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	<b>194</b>	<b>190</b>
	<b>1.700</b>	<b>1.725</b>

Την 31 Μαρτίου του 2015, τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αξίας € 194 εκατ. αφορούν κυρίως απαιτήσεις από (α) υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες, (β) εγγυήσεις, (γ) δημόσιους οργανισμούς και (δ) νομικές υποθέσεις και περιπτώσεις λειτουργικών κινδύνων, μετά από προβλέψεις.

**17. Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες**

	<b>31 Μαρτίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ και την ΤτΕ	<b>29.016</b>	12.610

Την 31 Μαρτίου 2015, η Τράπεζα αύξησε την εξάρτησή της από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος σε € 29 δις (εκ των οποίων € 19,9 δις αφορούν σε χρηματοδότηση από τον Έκτακτο Μηχανισμό Παροχής Ρευστότητας - ELA), ως αποτέλεσμα της μείωσης των καταθέσεων και της μείωσης δανεισμού από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων.

**18. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα**

	<b>31 Μαρτίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές τράπεζες	2.115	12.071
Δανεισμός από διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	246	254
Διατραπεζικός δανεισμός	311	948
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακανονισμό	46	135
Λοιπές χρηματοδοτήσεις	99	-
	<b>2.817</b>	<b>13.408</b>

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

Την 31 Μαρτίου 2015, οι λοιπές χρηματοδοτήσεις αφορούν σε κεφάλαια που έλαβε η Τράπεζα από το Ελληνικό Επενδυτικό Ταμείο (IFG – Greek SME Finance S.A.), με σκοπό το δανεισμό μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων. Τα κεφάλαια προήλθαν από το Γερμανικό και Ελληνικό Δημόσιο και είναι υπό τη διαχείριση της KFW (αναπτυξιακή τράπεζα συμφερόντων Γερμανικού Δημοσίου) και του Εθνικού Ταμείου Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης (Ε.Τ.Ε.ΑΝ. Α.Ε) αντίστοιχα.

**19. Υποχρεώσεις προς πελάτες**

	<b>31 Μαρτίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Προθεσμιακές καταθέσεις	15.949	20.197
Καταθέσεις ταμειυτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	10.703	11.235
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	96	553
	<b>26.748</b>	<b>31.985</b>

**20. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις**

	<b>31 Μαρτίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Ομόλογα από τιτλοποίηση	918	938
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης	220	218
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	76	78
Ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου	51	53
	<b>1.265</b>	<b>1.287</b>

**Ομόλογα από τιτλοποιήσεις**

Τον Μάρτιο του 2015, η Τράπεζα προχώρησε στην πρόωρη αποπληρωμή ομολόγων από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ονομαστικής αξίας € 26 εκατ., εκ των οποίων € 10 εκατ. διακρατούνταν από τρίτους.

**Ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου και καλυμμένες ομολογίες**

Την 31 Μαρτίου 2015, 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 € 14.953 εκατ. και € 3.150 εκατ., αντίστοιχα, κατέχονταν από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της, με εξαίρεση ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 50 εκατ. τα οποία κατέχονταν από τρίτους.

Τον Ιανουάριο του 2015, η Τράπεζα εξέδωσε νέα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 2.736 εκατ. Επιπλέον, ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 1.500 εκατ. που έληξαν τον Μάρτιο του 2015, αντικαταστάθηκαν από ομόλογα ίδιας ονομαστικής αξίας τον Απρίλιο του 2015.

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

**21. Λοιπές υποχρεώσεις**

	<b>31 Μαρτίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Χρηματοοικονομική εγγύηση για πιστωτικό κίνδυνο Ελληνικού Δημοσίου	52	52
Λοιπές προβλέψεις	65	73
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	59	55
Υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	33	32
Λοιπές υποχρεώσεις	208	265
	<b>417</b>	<b>477</b>

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

Την 31 Μαρτίου 2015, οι λοιπές υποχρεώσεις € 208 εκατ. αφορούν κυρίως σε (α) υποχρεώσεις σε προμηθευτές και πιστωτές, (β) τραπεζικές επιταγές και εμβάσματα, (γ) εισφορές σε ασφαλιστικούς οργανισμούς, (δ) υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη και (ε) συναλλαγές πιστωτικών καρτών υπό τακτοποίηση.

Την 31 Μαρτίου 2015, οι λοιπές προβλέψεις € 65 εκατ. αφορούν σε (α) εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και απαιτήσεις υπό αμφισβήτηση € 53 εκατ. (σημ. 27), (β) λοιπές προβλέψεις για λειτουργικούς κινδύνους € 10 εκατ. και αποζημίωση για μη ληφθείσες άδειες € 2 εκατ.

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

Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι € 0,30 ανά μετοχή (31 Δεκεμβρίου 2014: € 0,30). Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Το υπόλοιπο του μετοχικού κεφαλαίου-κοινών μετοχών, της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ο αριθμός των κοινών μετοχών που έχει εκδώσει η Τράπεζα, παρουσιάζονται παρακάτω:

	Μετοχικό κεφάλαιο - κοινές μετοχές € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	Εκδοθείσες κοινές μετοχές
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2015	4.412	6.682	14.707.876.542

**Ίδιες μετοχές**

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

**23. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές**

Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές		
	31 Μαρτίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Αριθμός μετοχών	€ 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 έξοδα και ολοκληρώθηκε την 21 Μαΐου 2009. Σύμφωνα με το τρέχον νομικό και εποπτικό πλαίσιο, οι εκδοθείσες μετοχές περιλαμβάνονται για εποπτικούς σκοπούς στα μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 της Τράπεζας (Common Equity Tier I Capital).

Οι προνομιούχες μετοχές παρέχουν δικαίωμα σταθερής μη σωρευτικής απόδοσης υπό τις προϋποθέσεις διατήρησης του ελάχιστου ορίου των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, της ύπαρξης αποθεματικών που δύναται να διανεμηθούν κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, και της έγκρισης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Μετά την πάροδο πέντε ετών από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών, δύναται να γίνει αποπληρωμή τους στην ονομαστική τους αξία. Στην περίπτωση μη αποπληρωμής τους έως τη λήξη των πέντε ετών, η απόδοση αυξάνει κατά 2% ανά έτος, έπειτα από σχετική απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από σύσταση της Τράπεζας της Ελλάδος.

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

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

**24. Υβριδικά κεφάλαια**

Το υπόλοιπο των υβριδικών τίτλων που έχει εκδώσει η Τράπεζα με τη μορφή προνομιούχων τίτλων μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, ERB Hellas Funding Limited την 31 Μαρτίου 2015, παρουσιάζεται παρακάτω:

	Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Έκδοση Δ € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2015	72	151	154	21	398

Η απόδοση των προνομιούχων τίτλων της Σειράς Α έχει οριστεί σε 0,754% για την περίοδο από 18 Μαρτίου 2015 έως 17 Μαρτίου 2016.

Την 30 Δεκεμβρίου 2014, η ERB Hellas Funding Ltd ανακοίνωσε τη μη καταβολή του μη σωρευτικού μερίσματος για τους προνομιούχους τίτλους της Σειράς Α, Σειράς Γ και Σειράς Δ, το οποίο διαφορετικά θα ήταν πληρωτέο την 18 Μαρτίου 2015, 9 Ιανουαρίου 2015 και 29 Ιανουαρίου 2015, αντίστοιχα.

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

**25. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων**

Η εύλογη αξία είναι η τιμή που μία οντότητα θα λάμβανε κατά την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή θα κατέβαλε για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά, κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης και υπό τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς (ήτοι, τιμή εξόδου). Όταν δεν υπάρχει παρατηρήσιμη τιμή για πανομοιότυπο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, η εύλογη αξία επιμετράται με τη χρήση κατάλληλων τεχνικών αποτίμησης μεγιστοποιώντας τη χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιώντας τη χρήση μη παρατηρήσιμων. Τα παρατηρήσιμα δεδομένα προκύπτουν χρησιμοποιώντας στοιχεία της αγοράς, όπως πληροφορίες διαθέσιμες στο κοινό σχετικά με 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 αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται στην εύλογη αξία με αναφορά σε επίσημες τιμές ενεργούς αγοράς, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές αγοράς, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης. Αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται την 31 Μαρτίου 2015 σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ως ακολούθως:

- (α) Επίπεδο 1 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται βάσει επίσημων τιμών σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά στοιχεία στα οποία μια εταιρεία μπορεί να έχει πρόσβαση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Ενεργός θεωρείται η αγορά στην οποία οι τιμές αυτές είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο, χρηματιστή, διαπραγματευτή, βιομηχανικό κλάδο, υπηρεσία τιμών ή ρυθμιστική αρχή και αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές. Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται ενεργά διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι, μετοχές και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια, καθώς επίσης αμοιβαία κεφάλαια και προϊόντα unit-linked τα οποία έχουν τακτικά και συχνά δημοσιευμένες τιμές.
- (β) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται 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)

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

ενδεχόμενα μη παρατηρήσιμα δεδομένα που δεν είναι σημαντικά για τη συνολική επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του επιπέδου 2 περιλαμβάνουν κυρίως εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και χρεωστικούς τίτλους πιο χαμηλής ρευστοποίησης.

- (γ) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης στις οποίες τα σημαντικότερα δεδομένα είναι μη παρατηρήσιμα. Κατά την ανάπτυξη των μη παρατηρήσιμων δεδομένων, χρησιμοποιούνται οι καλύτερες διαθέσιμες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων δεδομένων της Τράπεζας, ενώ ταυτόχρονα αντανακλώνται οι υποθέσεις των συμμετεχόντων στην αγορά (π.χ. παραδοχές σχετικά με τον κίνδυνο). Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του επιπέδου 3 περιλαμβάνουν μη εισηγμένες μετοχές και συγκεκριμένα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα.

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

	31 Μαρτίου 2015			
	Επίπεδο 1 € εκατ.	Επίπεδο 2 € εκατ.	Επίπεδο 3 € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλάκιου	15	49	1	65
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	0	2.191	24	2.215
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.986	1	45	3.032
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>3.001</b>	<b>2.241</b>	<b>70</b>	<b>5.312</b>

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2	3.157	-	3.159
Υποχρεώσεις προς τους πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	150	-	150
Υποχρεώσεις χαρτοφυλακίου συναλλαγών	11	-	-	11
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων</b>	<b>13</b>	<b>3.307</b>	<b>-</b>	<b>3.320</b>

	31 Δεκεμβρίου 2014			
	Επίπεδο 1 € εκατ.	Επίπεδο 2 € εκατ.	Επίπεδο 3 € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλάκιου	32	40	0	72
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	2.119	2	2.121
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.868	1	43	2.912
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>2.900</b>	<b>2.160</b>	<b>45</b>	<b>5.105</b>

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία:

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

Η Τράπεζα αναγνωρίζει μεταφορές εντός και εκτός των επιπέδων ιεραρχίας της εύλογης αξίας στην αρχή του τριμήνου κατά το οποίο έχει πραγματοποιηθεί η μεταφορά ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου. Δεν υπήρχαν μεταφορές μεταξύ του Επιπέδου 1 και Επιπέδου 2 και το αντίστροφο, καθώς επίσης και δεν υπήρχαν αλλαγές στις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2015.

Το πρώτο τρίμηνο του 2015, η Τράπεζα μετέφερε από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 3 παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα € 23 εκατ., τα οποία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης, όπου ο υπολογισμός της αποτίμησης του πιστωτικού κινδύνου (Credit Risk Valuation Adjustment – CVA) βασίζεται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, το οποίο έχει ως αποτέλεσμα μια σημαντική αναπροσαρμογή του δείκτη CVA για το σύνολο της εύλογης αξίας των παραγώγων (2014: € 7 εκατ.).

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

Συμφωνία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του Επιπέδου 3

**31 Μαρτίου  
2015  
€ εκατ.**

<b>Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2015</b>	<b>45</b>
Μεταφορές σε επίπεδο 3	<b>23</b>
Μεταφορές από επίπεδο 3	<b>(0)</b>
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	<b>0</b>
Σύνολο κερδών/(ζημιών) περιόδου που περιλαμβάνονται στα λοιπά αποτελέσματα	<b>1</b>
Λοιπές κινήσεις	<b>1</b>
<b>Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2015</b>	<b>70</b>

Διαδικασίες αποτίμησης της Τράπεζας

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

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

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

Τεχνικές επιμέτρησης της εύλογης αξίας

Τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρώνται στην εύλογη αξία με προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια της αγοράς κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Αναπροσαρμογές για τον πιστωτικό κίνδυνο του αντισυμβαλλομένου και τον πιστωτικό κίνδυνο της Τράπεζας εφαρμόζονται στα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, όπου κρίνεται απαραίτητο. Για τις εν λόγω αναπροσαρμογές του πιστωτικού κινδύνου λαμβάνονται υπόψη οι αναμενόμενες ταμειακές ροές μεταξύ της Τράπεζας και των αντισυμβαλλομένων με βάση τους σχετικούς όρους των συναλλαγών παραγώγων και η επίδραση του πιστωτικού κινδύνου στην αποτίμηση αυτών των ταμειακών ροών. Ανάλογα με τις συνθήκες, η Τράπεζα λαμβάνει επίσης υπόψη την επίδραση τυχόν διακανονισμών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων, συμβάσεων εξασφάλισης και σύναψης κύριων συμβάσεων συμψηφισμού για την αποτίμηση του πιστωτικού κινδύνου (Credit Risk Valuation Adjustment - CVA). Για τον υπολογισμό του CVA χρησιμοποιούνται οι πιθανότητες αθέτησης υποχρεώσεων, βασισμένες σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς όπως τα περιθώρια των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (Credit Default Swaps - CDS), ανάλογα με την περίπτωση, ή τα εσωτερικά μοντέλα αξιολόγησης. Η Τράπεζα εφαρμόζει παρόμοια μεθοδολογία για τον υπολογισμό του δικού της πιστωτικού κινδύνου (Debit Value Adjustments - DVA) όταν μπορεί να εφαρμοστεί. Όπου οι τεχνικές αποτίμησης βασίζονται σε εσωτερικά μοντέλα αξιολόγησης και το αντίστοιχο CVA είναι πολύ σημαντικό στο σύνολο της επιμέτρησης της εύλογης αξίας, τότε τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα κατηγοριοποιούνται στο Επίπεδο 3 της ιεραρχίας



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

εύλογης αξίας. Μια εύλογα πιθανή μεταβολή του κύριου μη παρατηρήσιμου δεδομένου (δηλ. του ποσοστού ανάκτησης) που χρησιμοποιείται στην αποτίμησή τους, δεν θα είχε σημαντική επίδραση στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας τους.

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

Για τους χρεωστικούς τίτλους που έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα και επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον κίνδυνο, όπου ο πιστωτικός κίνδυνος της Τράπεζας έχει προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας δεδομένα έμμεσα παρατηρήσιμα, δηλαδή επίσημες τιμές τίτλων με παρόμοια χαρακτηριστικά που εκδίδονται από την Τράπεζα ή από άλλους εκδότες Ελληνικών τίτλων.

Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων μετοχικών τίτλων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας (i) εκθέσεις αποτίμησης τρίτων, οι οποίες βασίζονται στην καθαρή θέση των εταιρειών όπου η διοίκηση δεν εκτελεί περαιτέρω σημαντικές προσαρμογές, και (ii) αποτιμήσεις καθαρής θέσης προσαρμοσμένες, όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο.

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

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

	<b>31 Μαρτίου 2015</b>	
	<b>Λογιστική αξία</b>	<b>Εύλογη αξία</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	<b>35.493</b>	<b>35.210</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	<b>11.714</b>	<b>11.416</b>
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	<b>240</b>	<b>217</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>47.447</b>	<b>46.843</b>
Πιστωτικοί τίτλοι και λουπές δανειακές υποχρεώσεις διακρατούμενοι από τρίτους επενδυτές	<b>380</b>	<b>265</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων</b>	<b>380</b>	<b>265</b>
	<b>31 Δεκεμβρίου 2014</b>	
	<b>Λογιστική αξία</b>	<b>Εύλογη αξία</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	35.076	34.930
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων		
- Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	11.700	11.167
- Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	346	329
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>47.122</b>	<b>46.426</b>
Πιστωτικοί τίτλοι και λουπές δανειακές υποχρεώσεις διακρατούμενοι από τρίτους επενδυτές	402	326
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων</b>	<b>402</b>	<b>326</b>

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

- (α) Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες: για τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες δεν υπάρχουν τιμές αγοράς, καθώς δεν υπάρχουν ενεργές αγορές στις οποίες διαπραγματεύονται. Οι εύλογες αξίες εκτιμώνται προεξοφλώντας τις μελλοντικές αναμενόμενες ταμειακές ροές για το χρονικό διάστημα που αναμένεται να ανακτηθούν, χρησιμοποιώντας κατάλληλα επιτόκια προσαρμοσμένα με τον κίνδυνο. Τα δάνεια ομαδοποιούνται σε ομοιογενή περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά, όπως αυτά παρακολουθούνται από τη Διοίκηση ανά προϊόν, τύπο δανειολήπτη και βαθμό

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

καθυστέρησης, προκειμένου να βελτιωθεί η ακρίβεια των εκτιμώμενων αποτελεσμάτων αποτίμησης. Κατά την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, η Τράπεζα κάνει υποθέσεις σχετικά με αναμενόμενες προκαταβολές, τα περιθώρια του προϊόντος και το χρονοδιάγραμμα εκποίησης των εξασφαλίσεων. Τα προεξοφλητικά επιτόκια ενσωματώνουν δεδομένα για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές και τα επιτόκια, κατά περίπτωση.

- (β) Επενδυτικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης: η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών τίτλων προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Στις υπόλοιπες περιπτώσεις, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές για τίτλους με παρόμοια-χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, διάρκεια και απόδοση ή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών.
- (γ) Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις διακρατούμενοι από τρίτους επενδυτές: η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Αν οι τιμές της αγοράς δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση επίσημες τιμές αγοράς για πιστωτικούς τίτλους με παρόμοια χαρακτηριστικά ή προεξοφλώντας τις αναμενόμενες ταμειακές ροές με επιτόκιο προσαρμοσμένο για τον κίνδυνο, όπου ο πιστωτικός κίνδυνος της Τράπεζας προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας στοιχεία έμμεσα παρατηρήσιμα, δηλαδή επίσημες τιμές παρόμοιων τίτλων που εκδίδονται από την Τράπεζα ή από άλλους Έλληνες εκδότες.

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

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

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

	<b>31 Μαρτίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 € εκατ.</b>
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών και ενεχυριασμένων καταθέσεων σε κεντρικές τράπεζες)	569	545
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	176	366
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1	1
	<b>746</b>	<b>912</b>

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

	<b>31 Μαρτίου 2015 € εκατ.</b>	<b>31 Μαρτίου 2014 € εκατ.</b>
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και δεδουλευμένοι τόκοι (Κέρδη)/ζημιές από πωλήσεις	(40)	(45)
Έσοδα από μερίσματα	6	(7)
	<b>(1)</b>	<b>(0)</b>
	<b>(35)</b>	<b>(52)</b>

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

**27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις**

Οι δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο αναλύονται παρακάτω:

	<b>31 Μαρτίου 2015 €εκατ.</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2014 €εκατ.</b>
Εγγυήσεις <sup>(1)</sup> και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	<b>1.327</b>	1.302
Εγγυήσεις σε εταιρείες ειδικού σκοπού της Τράπεζας για έκδοση EMTN	<b>1.009</b>	1.062
Λοιπές εγγυήσεις (μέσου κινδύνου) και ενέγγυες πιστώσεις	<b>426</b>	445
Ανέκκλητες δεσμεύσεις πιστωτικών ορίων	<b>106</b>	114
	<b>2.868</b>	2.923

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

**Επίδικες υποθέσεις**

Την 31 Μαρτίου 2015 εκκρεμούσε, ενώπιον των δικαστηρίων, μια σειρά υποθέσεων έναντι της Τράπεζας για τις οποίες είχε σχηματισθεί πρόβλεψη € 53 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 53 εκατ.).

**28. Διοικητικό Συμβούλιο**

Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίστηκε από την Ετήσια Γενική Συνέλευση την 27 Ιουνίου 2013 για θητεία 3 ετών η οποία λήγει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που θα πραγματοποιηθεί το 2016. Πέρα από τις αλλαγές που έχουν ήδη γνωστοποιηθεί έως τη δημοσίευση της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, οι παρακάτω αλλαγές έχουν πραγματοποιηθεί στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έκτοτε:

- Την 28 Απριλίου 2015, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση εξέλεξε δύο νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τον κ. Σταύρο Ιωάννου και τον κ. Θεόδωρο Καλαντώνη.
- Τη 13 Μαΐου 2015, κατόπιν της παραίτησης του κ. Josh Seegoraul, το Διοικητικό Συμβούλιο όρισε τον κ. Stephen L. Johnson ως νέο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

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

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

**29. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

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

Σημείωση 5- Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Σημείωση 15- Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Σημείωση 20- Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Σημείωση 28- Διοικητικό Συμβούλιο

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

**30. Συνδεόμενα μέρη**

Το Μάιο του 2013, μετά την πλήρη κάλυψη της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας αξίας € 5.839 εκατ., το ΤΧΣ κατέστη ο ελέγχων μέτοχος καθώς και συνδεόμενο μέρος της Τράπεζας. Τον Μάιο του 2014, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά € 2.864 εκατ. η οποία καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από ιδιώτες, θεσμικούς και λοιπούς επενδυτές, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%.

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

Επιπλέον, στο πλαίσιο του τροποποιημένου Νόμου ΤΧΣ και μετά την ολοκλήρωση της προαναφερθείσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, την 28 Αυγούστου 2014 το ΤΧΣ υπέγραψε με την Eurobank μία νέα σύμβαση πλαισίου συνεργασίας παρόμοια με αυτή των άλλων συστημικών τραπεζών, η οποία ρυθμίζει, μεταξύ άλλων, (α) την εταιρική διακυβέρνηση της Τράπεζας, (β) την εξέλιξη και έγκριση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας, (γ) τις ουσιώδεις υποχρεώσεις που προκύπτουν από το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και τη μετατροπή των δικαιωμάτων ψήφου, (δ) την παρακολούθηση της εφαρμογής του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και του επακόλουθου προφίλ κινδύνου της Τράπεζας και (ε) τα σημαντικά ζητήματα που απαιτούν τη συγκατάθεση του ΤΧΣ.

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

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

	31 Μαρτίου 2015				31 Δεκεμβρίου 2014			
	Εταιρείες υπό τον έλεγχο ή από κοινού έλεγχο		Εταιρείες υπό τον έλεγχο ή από κοινού έλεγχο		Εταιρείες υπό τον έλεγχο ή από κοινού έλεγχο		Εταιρείες υπό τον έλεγχο ή από κοινού έλεγχο	
	Βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) <sup>(1)</sup>	των ΒΜΔ, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	ΤΧΣ	Βασικά μέλη της Διοίκησης (ΒΜΔ) <sup>(1)</sup>	των ΒΜΔ, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	ΤΧΣ	ΤΧΣ	ΤΧΣ
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Δάνεια και απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.320	-	-	-	3.394	-	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	51	-	-	-	47	-	-	-
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	11	-	-	-	15	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	370	-	-	-	313	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	1.568	8	4	0	1.590	6	4	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού <sup>(2)</sup>	30	-	-	3	29	-	-	3
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.646	-	-	-	3.368	-	-	-
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	12	-	-	-	3	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.702	3	8	0	1.492	3	9	0
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπά δανειακά κεφάλαια	883	-	-	-	885	-	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	20	-	-	-	18	-	-	9
Δοθείσες εγγυήσεις	1.686	-	-	-	1.785	-	-	-
Ληφθείσες εγγυήσεις	-	0	-	-	-	0	-	-
	<b>Τρίμηνο που έληξε τη 31 Μαρτίου 2015</b>				<b>Τρίμηνο που έληξε τη 31 Μαρτίου 2014</b>			
Καθαρά έσοδα από τόκους	(5)	0	(0)	0	6	(0)	0	-
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	4	-	-	-	2	-	-	-
Έσοδα από μερίσματα	6	-	-	-	-	-	-	-
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(2)	-	-	-	(1)	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(4)	-	(0)	-	(5)	-	(0)	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους και αμοιβές είσπραξης απαιτήσεων	(6)	-	-	-	(4)	-	-	-

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

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

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

*Σημείωση: Επιπρόσθετα, την 31 Μαρτίου 2015, τα δάνεια, μετά από προβλέψεις, που δόθηκαν σε εταιρείες που ελέγχονται από την Τράπεζα βάσει σχετικού συμφωνητικού ενεχυρίασης των μετοχών τους ήταν € 3 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 3 εκατ.).*

Την 31 Μαρτίου 2015, η πρόβλεψη έναντι των δανείων και απαιτήσεων σε ενοποιούμενες θυγατρικές και κοινοπραξίες της Τράπεζας, ανήλθε σε € 88,4 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2014: € 88,5 εκατ.).

Σχετικά με τις δοθείσες εγγυήσεις σε θυγατρικές της, η Τράπεζα έχει λάβει ενεχυριασμένη κατάθεση αξίας € 472 εκατ. την 31 Μαρτίου 2015 (31 Δεκεμβρίου 2014: € 523 εκατ.) που περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις προς πελάτες.

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

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανέρχονται σε € 1,45 εκατ. (31 Μαρτίου 2014: € 1,28 εκατ.) και μακροπρόθεσμων παροχών σε € 0,15 εκατ. (31 Μαρτίου 2014: € 0,14 εκατ. έξοδο και € 0,13 εκατ. έσοδο από την ακύρωση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών).

Αθήνα, 26 Μαΐου 2015

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

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

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