



# **ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.**

**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**

**ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ**

**31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009**

**Βάσει  
του άρθρου 4 του Ν. 3556/30.4.2007**

## **Περιεχόμενα**

- I. Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του ν. 3556/2007)**
- II. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου**
- III. Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009 (περιλαμβάνεται η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή )**
- IV. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009 (περιλαμβάνεται η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή )**
- V. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2009 έως 31 Δεκεμβρίου 2009**
- VI. Πίνακας αντιστοιχίας παραπομπών με τις πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005**
- VII. Ηλεκτρονική διεύθυνση ανάρτησης πληροφοριών ενοποιούμενων εταιρειών**

***I. Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του ν. 3556/2007)***

**Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου  
(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του ν. 3556/2007)**

Εξ όσων γνωρίζουμε δηλώνουμε ότι οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Τράπεζας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

Επίσης, δηλώνουμε εξ όσων γνωρίζουμε ότι η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Τράπεζας EFG Eurobank Egrasias A.E., καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 24 Μαρτίου 2010

Οι δηλούντες

**Ξενοφών Κ. Νικήτας**  
Α.Δ.Τ. Θ - 914611  
ΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

**Νικόλαος Κ. Νανόπουλος**  
Α.Δ.Τ. ΑΕ -586794  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

**Μιχαήλ Η. Κολακίδης**  
Α.Δ.Τ. 486588  
ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

***II. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου***

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**

---

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης, και τις ετήσιες και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009.

**Καθαρά Κέρδη αναλογούνται στους μετόχους**

Τα καθαρά κέρδη του 2009 που αναλογούν στους κοινούς μετόχους της Eurobank EFG, εξαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς που επιβλήθηκε από την Ελληνική Κυβέρνηση το Δεκέμβριο 2009, διαμορφώθηκαν σε €362 εκατ., μειωμένα κατά 44% από τα €652 εκατ. του 2008. Συμπεριλαμβανομένης της έκτακτης εισφοράς, τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους κοινούς μετόχους διαμορφώθηκαν σε €305 εκατ., όπως περιγράφεται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων στη σελίδα 4.

**Έκδοση Προνομιούχων Μετοχών**

Στις 12 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών, σταθερής μη σωρευτικής απόδοσης 10%, χωρίς δικαίωμα ψήφου, μη διαπραγματεύσιμων, μη μεταβιβάσιμων, με ονομαστική αξία € 2,75 έκαστη, σύμφωνα με το Ν.3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», οι οποίες καλύφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο. Αυτό παρέχει το δικαίωμα στο Ελληνικό Δημόσιο να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, να θέσει βέτο στη διανομή μερίσματος σε μετρητά και την απόκτηση ιδίων μετοχών, και να περιορίσει τις αμοιβές της Διοίκησης. Η έκδοση ανέρχεται σε € 950.125.000 και ολοκληρώθηκε στις 21 Μαΐου 2009. Περαιτέρω διευκρινήσεις περιλαμβάνονται στη σημείωση 32 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

**Μερίσματα**

Σύμφωνα με τις διατάξεις των ν. 3723/2008, 3756/2009 και το νομοσχέδιο που κατετέθη στις 17 Μαρτίου 2009, δεν επιτρέπεται στις τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας η διανομή μερίσματος σε μετρητά προς τους κατόχους κοινών μετοχών, για τα έτη 2008 και 2009. Τον Ιούνιο 2009, η Ετήσια Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη διανομή μερίσματος με τη μορφή δωρεάν μετοχών με αναλογία 2 νέες μετοχές για κάθε 98 παλαιές (μετά από φόρους) (σημείωση 44 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

## **Δραστηριότητες και Περιφερειακή Παρουσία**

Ο Όμιλος Eurobank EFG παρέχει χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες στους τομείς τραπεζικής ιδιωτών πελατών, τραπεζικής επιχειρήσεων, διαχείρισης κεφαλαίων, private banking, ασφαλιστικών υπηρεσιών, επενδυτικής τραπεζικής και προϊόντων κεφαλαιαγοράς. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω καταστημάτων, γραφείων και θυγατρικών στην Ελλάδα και στην περιοχή της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Νέα Ευρώπη). Η περιφερειακή του παρουσία εστιάζεται πρωτίστως σε χώρες πρώτης διαβάθμισης (A-rated) (Πολωνία και Κύπρος) και σε χώρες μέλη ή υποψήφια μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία και Τουρκία).

## **Ανασκόπηση Οικονομικών Αποτελεσμάτων**

Η παγκόσμια χρηματοοικονομική κρίση επηρέασε αρνητικά, σε διαφορετικό βαθμό την καθεμία, όλες τις χώρες στις οποίες η Eurobank EFG δραστηριοποιείται, και οι τραπεζικές μας εργασίες προσαρμόστηκαν στις επικρατούσες συνθήκες. Ως αποτέλεσμα, για το 2009 το σύνολο του ενεργητικού αυξήθηκε οριακά κατά 2,5% φτάνοντας τα €84,3 δις.

Κατά τη διάρκεια του έτους, οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά €1,2 δις ή 2,5% φτάνοντας τα €46,8 δις, με σημαντική συνεισφορά από την Πολωνία και την Κύπρο όπου ο ρυθμός συγκέντρωσης καταθέσεων επιταχύνθηκε. Δεδομένης της σταδιακής μετατόπισης προς τις κατηγορίες χαμηλότερου ρίσκου, οι χορηγήσεις εξαιρουμένων των καταναλωτικών αυξήθηκαν κατά €1,8 δις, οι συνολικές χορηγήσεις ανήλθαν στα €57,6 δις και ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις βελτιώθηκε σε 119% από 122% το 2008. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος ενίσχυσε περαιτέρω τη ρευστότητά του και συγκέντρωσε €2,8 δις μεσοπρόθεσμων κεφαλαίων από θεσμικούς επενδυτές χωρίς την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου.

Παρά τις δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και το σημαντικά υψηλότερο κόστος χρηματοδότησης, ο Όμιλος κατάφερε σε μια χρονιά γεμάτη από προκλήσεις να επιτύχει τον πρωταρχικό του στόχο, της διασφάλισης και αύξησης των προ-προβλέψεων κερδών του. Σε ετήσια βάση<sup>1</sup>, τα προ-προβλέψεων κέρδη αυξήθηκαν κατά 1,2% και ανήλθαν στα €1.569 εκατ. Οι σημαντικότεροι παράγοντες για την επίτευξη αυτού του στόχου ήταν η ανθεκτικότητα των καθαρών εσόδων από τόκους και η αυστηρή διαχείριση του κόστους. Ο Όμιλος ανέκαμψε μετά από ένα πολύ δύσκολο πρώτο τρίμηνο και κατέγραψε καθαρά έσοδα από τόκους ύψους €2.341 εκατ., ελάχιστα μειωμένα σε σχέση με τα €2.385 εκατ. του 2008, ενώ το καθαρό περιθώριο επιτοκίου διαμορφώθηκε σε 2,81%. Συγκριτικά χαμηλότερα διαμορφώθηκαν τα λοιπά πλην τόκων τραπεζικά έσοδα και κατά συνέπεια τα συνολικά λειτουργικά έσοδα ανήλθαν σε €3.040 δις, μόλις 2,5% μειωμένα σε σχέση με το 2008<sup>1</sup>. Επιπρόσθετα, ο αυστηρός έλεγχος των λειτουργικών εξόδων τόσο στην Ελλάδα όσο και στις χώρες της Νέας Ευρώπης οδήγησε σε μειώσεις κόστους μεγαλύτερες του 6% σε ετήσια βάση, η καλύτερη με διαφορά επίδοση μεταξύ των βασικών ανταγωνιστών μας,

---

<sup>1</sup> Εξαιρουμένων των έκτακτων κερδών του 2008 από την αποτίμηση ομολογιών εκδόσεως του Ομίλου.

βελτιώνοντας το δείκτη κόστους προς έσοδα στο 48,4% για τον Όμιλο, 62,3% στη Νέα Ευρώπη και 41,9% στην Ελλάδα.

Η βελτιωμένη κερδοφορία απορρόφησε πλήρως τις αυξημένες προβλέψεις επισφαλών δανείων οι οποίες ανήλθαν στο 2,11% των μέσων χορηγήσεων μετά από προβλέψεις, επηρεάζοντας σημαντικά τα αποτελέσματα της Νέας Ευρώπης. Παρά ταύτα, εξαιρουμένης της Ουκρανίας, οι δραστηριότητες στη Νέα Ευρώπη παρέμειναν κερδοφόρες στο σύνολό τους καθ' όλη τη χρονιά. Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ανέρχονται στο 5,15% των χορηγήσεων ενώ κατά τα τελευταία δύο τρίμηνα παρατηρήθηκε σημαντική επιβράδυνση του ρυθμού σχηματισμού νέων ληξιπρόθεσμων δανείων.

Συνολικά, παρά το δυσμενές κλίμα της αγοράς και τις πρωτοφανείς συνθήκες, η Διοίκηση κατάφερε να επιτύχει δύο από τους βασικούς της στόχους για το 2009 οι οποίοι ήταν (α) να διατηρήσει ή και να βελτιώσει τα προ-προβλέψεων κέρδη του 2008, και (β) να μειώσει το κόστος τουλάχιστον κατά 5%. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα διαχειρίστηκε αποτελεσματικά όλες τις χρηματοδοτικές της ανάγκες, διατήρησε τα καθαρά περιθώρια επιτοκίων σε ικανοποιητικά επίπεδα και περιόρισε τα θέματα ποιότητας του ενεργητικού σε διαχειρίσιμα επίπεδα. Τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους, εξαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς, ανήλθαν σε €362 εκατ. διαμορφώνοντας την αποδοτικότητα του ενεργητικού σε 0,5% και την αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων σε 6,0% (2008:0,9% και 15,7% αντίστοιχα). Συμπεριλαμβανομένης της έκτακτης εισφοράς τα καθαρά κέρδη ανέρχονται σε €305 εκατ.

### **Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας**

Ο Όμιλος Eurobank EFG συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας των €28 δις, βάσει του Νόμου 3723/2008. Το πρόγραμμα αποτελείται από τρεις πυλώνες οι οποίοι επιτρέπουν στην Τράπεζα να αντλήσει επιπλέον ρευστότητα μεγαλύτερη των €5 δις (σημείωση 41 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

### **Κεφαλαιακή Επάρκεια**

Επιπλέον της οργανικής κερδοφορίας του έτους, η πώληση 26,3 εκατ. ιδίων μετοχών τον Σεπτέμβριο και η επαναγορά προνομιούχων τίτλων είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας για το 2009 άνω των €700 εκατ. Ως αποτέλεσμα, κατά τη διάρκεια της χρήσης τα εποπτικά κεφάλαια αυξήθηκαν κατά €1,1 δις και ανήλθαν σε €6,1 δις στο τέλος του 2009, με τα κεφάλαια Core Tier I σε €4,7 δις (2008: €5,0 δις και €3,9 δις αντίστοιχα), ενώ το σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό του Ομίλου ανήλθε στα €47,8 δις (2008: €48,4 δις). Κατά συνέπεια, ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου αυξήθηκε σε 12,7% ενώ οι δείκτες Core Tier I και Tier I διαμορφώνονται σε 9,8% και 11,5% αντίστοιχα (2008:10,4%, 8,0% και 8,0% αντίστοιχα).



### **Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου που αναλογεί στις Κοινές Μετοχές**

Στη διάρκεια του 2009, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 37 εκατ. μετοχές, ως αποτέλεσμα της διανομής μερίσματος χρήσεως 2008 με τη μορφή δωρεάν μετοχών, της διανομής δωρεάν μετοχών στο χαμηλόβαθμο προσωπικό της Τράπεζας και της πώλησης των ιδίων μετοχών. Την 31 Δεκεμβρίου 2009, το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε €1.481.136.126, διαιρούμενο σε 538.594.955 κοινές ονομαστικές μετοχές με ψήφο, ονομαστικής αξίας € 2,75 η κάθε μία. Όλες οι μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπονται από τον Ελληνικό Νόμο (σημείωση 31 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

### **Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου που αναλογεί στις Προνομιούχες Μετοχές**

Την 31 Δεκεμβρίου 2009, το μετοχικό κεφάλαιο που αναλογεί στις προνομιούχες μετοχές ανέρχεται σε €950.125.000 διαιρούμενο σε 345.500.000 μετοχές όπως αναφέρεται ανωτέρω (σημείωση 32 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

### **Επιχειρηματικές Προοπτικές και Κίνδυνοι**

Το δεύτερο εξάμηνο του 2009 άρχισαν να διαφαίνονται ξεκάθαρα σταθεροποιητικές ενδείξεις στις παγκόσμιες χρηματοοικονομικές αγορές, ενώ οι οικονομίες παγκοσμίως, συμπεριλαμβανομένων και αυτών της δικής μας περιοχής, σταδιακά απομακρύνονται από την ύφεση. Εν τούτοις, η περίοδος αυτή ανέδειξε τις δομικές αδυναμίες τις οποίες καλείται να αντιμετωπίσει η Ελληνική Κυβέρνηση, όπως το μεγάλο Δημοσιονομικό έλλειμμα και το υψηλό Δημοσιονομικό χρέος, τα οποία επιβαρύνονται από την διεύρυνση των spreads των Ελληνικών ομολόγων τα οποία είναι σημαντικά μεγαλύτερα σε σχέση με άλλες χώρες-μέλη της Ευρωζώνης. Η νεοεκλεγείσα Ελληνική Κυβέρνηση λαμβάνει μέτρα στοχεύοντας στη μείωση του δημοσιονομικού ελλείμματος κατά τέσσερις ποσοστιαίες μονάδες μέσω δομικών μεταρρυθμίσεων, συγκράτησης των δημοσίων δαπανών, αύξηση της φορολογίας και καταπολέμησης της φοροδιαφυγής. Η Ευρωπαϊκή Ένωση αναγνωρίζει την αυστηρότητα των μέτρων λιτότητας και στηρίζει σταθερά την Ελλάδα. Μέσα σε αυτό το πλαίσιο, εξασθενημένη αναμένεται η ζήτηση χορήγησης πιστώσεων για το 2010, ενώ μείωση προβλέπεται για το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (η Τράπεζα της Ελλάδος προβλέπει συρρίκνωση της τάξεως του 2%), με τις θετικές προσδοκίες να αναβάλλονται για το 2011.

Σχετικά με τις χώρες της Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης, η παρέμβαση από διεθνείς οργανισμούς και οι αυστηρότερες δημοσιονομικές πολιτικές, σε συνδυασμό με τα υγιή θεμελιώδη οικονομικά μεγέθη, αποκαθιστούν σταδιακά την ψυχολογία των επενδυτών και το 2010 προβλέπεται να είναι χρονιά με θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης. Η Πολωνία, η Τουρκία και η Κύπρος είναι δημοσιονομικά ισχυρές χώρες με αναπτυσσόμενες αγορές, ισχυρή εγχώρια ρευστότητα και με στοιχεία ενεργητικού υψηλής ποιότητας. Η Πολωνία ήταν η μόνη χώρα-

μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης που κατέγραψε θετική ανάπτυξη το 2009. Οι προοπτικές πιστωτικής επέκτασης στις χώρες αυτές προβλέπονται ισχυρές για το 2010. Η Ρουμανία, η Βουλγαρία και η Σερβία ήταν οι χώρες που επλήγησαν περισσότερο από την κρίση του 2009, αλλά και αυτές αναμένεται να ανακάμψουν σημαντικά το 2010. Τέλος, οι πρόσφατες πολιτικές εξελίξεις στην Ουκρανία αναμένεται να δράσουν σταθεροποιητικά ως προς το πολιτικό περιβάλλον και να αναστρέψουν τις αρνητικές οικονομικές τάσεις.

Όπως αναφέρεται ανωτέρω, οι σημαντικότεροι κίνδυνοι για το 2010 απορρέουν από το μακροοικονομικό περιβάλλον και την έκβαση των δημοσιονομικών προσαρμογών στην Ελλάδα καθώς και των συνεπειών που θα έχουν στην οικονομία. Η συνέχιση της ύφεσης μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις για την περιοχή και μπορεί να οδηγήσει σε συρρίκνωση της κερδοφορίας και σε επιδείνωση της ποιότητας του ενεργητικού. Επιπρόσθετα, το αυξημένο χρηματοδοτικό κόστος παραμένει ένας σημαντικός κίνδυνος, καθώς εξαρτάται από τα επίπεδα των spreads των κρατικών ομολόγων, όπως επίσης και ο συναλλαγματικός κίνδυνος εξαιτίας της αστάθειας ορισμένων νομισμάτων. Τέλος, η Τράπεζα έχει θέσει σε ομόλογα, μετοχές και συνάλλαγμα και συνεπώς είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο ζημιών εάν οι αγορές κινηθούν πτωτικά.

Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, η Eurobank EFG παραμένει κερδοφόρος, προσαρμοζόμενη συνεχώς στις νέες απαιτήσεις. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω της βαθμιαίας μετατόπισης προς τις ενυπόθηκες δανειοδοτήσεις, την αυτοχρηματοδοτούμενη ανάπτυξη και τη δραστηριοποίηση σε χώρες με τις καλύτερες προοπτικές. Επιπρόσθετα, θα συνεχίσουμε τη μείωση των εξόδων μας προκειμένου να αυξήσουμε την αποτελεσματικότητα των λειτουργιών μας. Θα ενδυναμώσουμε περαιτέρω τους εισπρακτικούς μας μηχανισμούς ώστε να μεγιστοποιήσουμε την ανάκτηση των οφειλών σε καθυστέρηση προχωρώντας σε αναδιάταξη των πόρων μας όπου κρίνεται απαραίτητο, και θα διατηρήσουμε την εφαρμογή συντηρητικών πολιτικών στον τομέα των προβλέψεων. Τέλος, βελτιώνουμε συνεχώς την αποτελεσματική διαχείριση των στοιχείων του ισολογισμού μας και ενισχύουμε τα κεφάλαια και την ρευστότητά μας.

Πιστεύουμε ακράδαντα ότι οι πρόσφατες εξελίξεις και αποφάσεις της Ελληνικής κυβέρνησης καθώς και η αυστηρή εφαρμογή τους, σε συνδυασμό με τη συνεχιζόμενη στήριξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης θα επιτρέψουν την αποκατάσταση των δημοσιονομικών ανισορροπιών. Μέσα σε αυτό το πλαίσιο, στηρίζουμε την ανάκαμψη της Ελληνικής οικονομίας και στεκόμαστε δίπλα στους πελάτες μας, εμβαθύνοντας περαιτέρω τη σχέση μας μαζί τους και ενισχύοντας την αξία του ονόματός μας.

### **Αρμοδιότητα για έκδοση νέων μετοχών**

Οι μόνες αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση νέων κοινών μετοχών, χωρίς προηγούμενη έγκριση από τη Γενική Συνέλευση, έχουν ως εξής:

A) Σε σχέση με τα δικαιώματα προαίρεσης (σημείωση 34 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων):

- Κατόπιν εξουσιοδότησης από την Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να χορηγεί δικαιώματα προαίρεσης στη Διοίκηση και το προσωπικό της Τράπεζας και των συνδεδεμένων εταιρειών, στα πλαίσια του εγκεκριμένου προγράμματος διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης για αγορά μετοχών της Τράπεζας. Το 2009 δεν χορηγήθηκαν νέα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών.
- Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε να εκδίδει μετοχές στους κατόχους δικαιωμάτων προαίρεσης που έχουν ασκήσει τα δικαιώματά τους στα πλαίσια του υφιστάμενου προγράμματος παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης. Το 2009 δεν ασκήθηκαν δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών.

B) Σε σχέση με το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο (σημείωση 33 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων):

- Κατόπιν εξουσιοδότησης από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκδίδει, είτε εφάπαξ είτε με σταδιακές τμηματικές εκδόσεις, εξαγοράσιμες ομολογίες συνολικού ύψους έως €500 εκ., μετατρέψιμες σε κοινές μετοχές της Τράπεζας. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2009, εκδόθηκαν μετατρέψιμες ομολογίες ύψους €400 εκ.
- Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την αρμοδιότητα να εκδίδει κοινές μετοχές στους κατόχους ομολογιών, εφόσον, είτε οι ίδιοι είτε η Τράπεζα ασκήσουν τα δικαιώματά τους σύμφωνα με τους όρους του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου.

### **Αρμοδιότητα για απόκτηση ιδίων μετοχών**

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση του 2008 να προχωρήσει στην υλοποίηση ή να ρυθμίσει περαιτέρω κάθε επιμέρους θέμα σε σχέση με το πρόγραμμα απόκτησης ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920. Εντούτοις σύμφωνα όμως με το ν.3756/2009, οι Τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να προχωρήσουν σε αγορά ιδίων μετοχών, επομένως, η ανωτέρω αρμοδιότητα του Δ.Σ. παραμένει επί του παρόντος ανενεργή (σημειώσεις 31 και 41 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

## **Βασικοί μέτοχοι**

Η Τράπεζα είναι μέλος του διεθνούς Ομίλου EFG. Ο Όμιλος EFG απαρτίζεται από πιστωτικά ιδρύματα, εταιρείες χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και χρηματοοικονομικές εταιρείες συμμετοχών. Η απώτατη μητρική εταιρεία του Ομίλου EFG είναι η Private Financial Holdings Limited η οποία ελέγχεται έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση (σημείωση 42 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Με στοιχεία 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2009, ο Όμιλος EFG κατείχε ποσοστό 44,09% των κοινών μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Οι υπόλοιπες κοινές μετοχές και τα λοιπά δικαιώματα ψήφου της Τράπεζας κατέχονται από θεσμικούς και άλλους επενδυτές, κανείς εκ των οποίων, εξ' όσων η Τράπεζα γνωρίζει, δεν κατέχει ποσοστό 5% και άνω.

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει το 100% των προνομιούχων χωρίς δικαίωμα ψήφου μετοχών της Τράπεζας.

## **Διοικητικό Συμβούλιο**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank EFG αναφέρεται στη σημείωση 43 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Στο πλαίσιο της συμμετοχής της Τράπεζας στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (ν.3723/2008) (σημείωση 41 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων), το Ελληνικό Δημόσιο διόρισε στις 16 Μαρτίου 2009 τον εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Τράπεζας ([www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr)).

Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου λήγει με την εκλογή νέου από την Τακτική Γενική Συνέλευση που θα συνέλθει εντός του 2010.

## **Δέσμευση στο Προσωπικό**

Ο Όμιλος Eurobank EFG έχει δεσμευτεί στη συμμετοχή του προσωπικού στην επιτυχία του Ομίλου. Βάση του ισχύοντος νομικού πλαισίου (σημείωση 34 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων), υπάρχει πρόγραμμα διανομής μετοχών για τους υπαλλήλους και πλάνο μακροπρόθεσμων κινήτρων για τα υψηλόβαθμα στελέχη και τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Το προσωπικό έχει σημαντικές επενδύσεις σε μετοχές Eurobank.

Το προσωπικό ενημερώνεται για θέματα που το αφορούν με διάφορους τρόπους, συμπεριλαμβανομένων περιοδικών εταιρικών νέων, του εσωτερικού διαδικτυακού τόπου (intranet), ανακοινώσεων, συναντήσεων, κ.ά. Η ανωτέρω επικοινωνία συμβάλει στη

δημιουργία ενιαίας αντίληψης στο προσωπικό μας σχετικά με τους βασικούς χρηματοοικονομικούς παράγοντες που επηρεάζουν τις επιδόσεις του Ομίλου. Πλέον της ετήσιας αξιολόγησης των επιτευγμάτων και των δυνατών και αδύνατων σημείων κάθε υπαλλήλου, η συνεχής ανάπτυξη των τεχνικών προσόντων, προσωπικών ικανοτήτων και διοικητικών δεξιοτήτων των υπαλλήλων, μέσω διαρκών εσωτερικών και εξωτερικών προγραμμάτων εκπαίδευσης, προάγει την επαγγελματική εξέλιξη του στελεχιακού δυναμικού σε όλα τα επίπεδα. Τέλος, κατά τη διάρκεια του 2009 πραγματοποιήθηκε ένας σημαντικός αριθμός πρωτοβουλιών που επιτυχώς ενδυνάμωσαν την εταιρική κουλτούρα, περιλαμβανομένης της εφαρμογής σχεδίων δράσεως που απορρέουν από μία ευρείας συμμετοχής έρευνα του προσωπικού στην Ελλάδα.

Στην Eurobank EFG η αρχή της διαφορετικότητας καλύπτει τους πελάτες μας, τους προμηθευτές και τους συναδέλφους μας. Στόχος μας είναι η πρόσληψη και η διακράτηση του καλύτερου ανθρώπινου δυναμικού, ανεξαρτήτως φυλής, θρησκείας, ηλικίας, γένους, σεξουαλικής προτίμησης ή ειδικών ικανοτήτων. Επιδιώκουμε να διασφαλίσουμε ότι το ανθρώπινο δυναμικό μας αντικατοπτρίζει τις κοινωνικές ομάδες στις οποίες δραστηριοποιούμαστε, και το διεθνές προφίλ του οργανισμού μας. Αναγνωρίζουμε ότι η διαφορετικότητα είναι βασικό κομμάτι μιας υπεύθυνης επιχειρηματικής στρατηγικής η οποία μπορεί να υποστηρίξει τις αυξανόμενες περιφερειακές μας δραστηριότητες.

### **Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη**

Η Eurobank EFG ως «ενεργός εταιρικός πολίτης», αναγνωρίζει τις ευθύνες απέναντι σε όλους τους κοινωνικούς εταίρους : υπαλλήλους, πελάτες, μετόχους, την κοινωνία στο σύνολό της και το περιβάλλον. Η Eurobank EFG διαθέτει ένα ευρείας κλίμακας κοινωνικό πρόγραμμα το οποίο καλύπτει αρκετές χώρες στην περιοχή. Επιπρόσθετα υποστηρίζει σημαντικές πρωτοβουλίες που αφορούν την παιδεία, τον πολιτισμό, το περιβάλλον, τον αθλητισμό και επιδεικνύει φιλανθρωπικό έργο .

Το 2009 ολοκληρώσαμε το μεγαλύτερο έως τώρα πρόγραμμα κοινωνικής συνεισφοράς ύψους €20 εκατ., για την παροχή στήριξης στα θύματα των καταστροφικών πυρκαγιών στην Ελλάδα το καλοκαίρι του 2007 και την αποτροπή παρόμοιων καταστροφών.

Το 2009 ήταν μία ιδιαίτερα απαιτητική χρονιά με πολλές προκλήσεις. Επιπρόσθετα της δέσμευσης απέναντι στις πρωτοβουλίες που αφορούν το προσωπικό και τους μετόχους όπως αναφέρεται ανωτέρω, ο Όμιλος στέκεται υπεύθυνα δίπλα στους πελάτες του. Πρωταρχικός μας στόχος ήταν, και παραμένει, να παρέχουμε στήριξη και να αναπτύξουμε μία στενότερη σχέση με τους πελάτες μας, ανταποκρινόμενοι με ευελιξία στις προσωπικές και εταιρικές τραπεζικές τους ανάγκες, και με ευαισθησία ως προς τις κοινωνικές και πολιτικές ιδιαιτερότητες και δυσκολίες.

## **Χρηματοοικονομικά Εργαλεία**

Οι στόχοι και οι πολιτικές της διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου Eurobank EFG, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής για την αντιστάθμιση κινδύνων κάθε βασικού τύπου προβλεπόμενης συναλλαγής, για την οποία έχει χρησιμοποιηθεί λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων, καθώς και της έκθεσης στον κίνδυνο αγοράς, τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας, περιγράφονται στις σημειώσεις 2, 4 και 17 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

## **Άλλες πληροφορίες του άρθρου 4 παρ. 7 του Ν. 3556/2007**

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας, εκτός των προνομιούχων μετοχών που εκδόθηκαν για το Ελληνικό Δημόσιο και έχουν ειδικά δικαιώματα και περιορισμούς (βλ. σημειώσεις 32 και 41 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων):

- Δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας
- Δεν υφίστανται μετοχές της Τράπεζας οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου ή ψήφου στους κατόχους τους
- Δεν προβλέπονται περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου
- Οι κανόνες για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι σύμφωνοι με τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920.

Η Τράπεζα δεν γνωρίζει την ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

Σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Τράπεζας κατόπιν δημόσιας πρότασης, δεν υφίστανται σημαντικές συμφωνίες της Τράπεζας οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν.

Δεν υπάρχουν ειδικές συμφωνίες της Τράπεζας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους, εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

## **Εξωτερικοί Ελεγκτές**

Η Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου εξετάζει το διορισμό των εξωτερικών ελεγκτών, καθώς επίσης και τη σχέση τους με τον Όμιλο, συμπεριλαμβανομένης της ανάθεσης μη ελεγκτικών εργασιών, καθώς και τη σχέση μεταξύ αμοιβών για ελεγκτικές και μη

ελεγκτικές εργασίες. Αφού εξέτασε την ανεξαρτησία και την αποτελεσματικότητα των εξωτερικών ελεγκτών, η Επιτροπή πρότεινε στο Διοικητικό Συμβούλιο τον επαναδιορισμό των υφιστάμενων ελεγκτών της PricewaterhouseCoopers A.E. Η PricewaterhouseCoopers είναι σύμφωνη με την ανωτέρω πρόταση και η απόφαση επαναδιορισμού της ως ελεγκτικής εταιρείας καθώς και η αμοιβή των ελεγκτών σύμφωνα με τις αποφάσεις του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών θα προταθούν στην Τακτική Γενική Συνέλευση του 2010.

Εξ' όσων γνωρίζουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, δεν υπάρχουν σχετικές ελεγκτικές πληροφορίες για τις οποίες οι Ελεγκτές δεν είναι ενήμεροι. Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου έχει κάνει τις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου να ενημερωθεί για κάθε σχετική ελεγκτική πληροφορία και να διαβεβαιώσει ότι οι Ελεγκτές της Τράπεζας είναι ενήμεροι για κάθε τέτοια πληροφορία. Για αυτούς τους σκοπούς ως «σχετική ελεγκτική πληροφορία» νοείται κάθε πληροφορία που είναι απαραίτητη για τους ελεγκτές προκειμένου να εκδώσουν την έκθεσή τους.

#### **Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν πραγματοποιηθεί μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών του Ομίλου και στη βάση των όρων της αγοράς (arm's length). Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη (βλ. σημείωση 42 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Ξενοφών Νικήτας  
Πρόεδρος

Νικόλαος Νανόπουλος  
Διευθύνων Σύμβουλος

24 Μαρτίου 2010

**III. Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009 (περιλαμβάνεται η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή )**





**ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.**

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ**

**31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009**

Όθωνος 8, Αθήνα 105 57  
[www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr), Τηλ.: 210 333 7000  
Αρ. Μ.Α.Ε. 6068/06/Β/86/07

Πίνακας Περιεχομένων των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση	Σελίδα	Σημείωση	Σελίδα
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	3	<b>20</b> Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	30
Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	4	<b>21</b> Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	32
Ενοποιημένος Ισολογισμός	5	<b>22</b> Άυλα πάγια στοιχεία	34
Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	6	<b>23</b> Ενσώματα πάγια στοιχεία	35
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	7	<b>24</b> Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	36
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	8	<b>25</b> Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	36
Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις		<b>26</b> Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	36
<b>1</b> Γενικές πληροφορίες	9	<b>27</b> Υποχρεώσεις προς πελάτες	37
<b>2</b> Βασικές λογιστικές αρχές	9	<b>28</b> Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	37
<b>3</b> Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	16	<b>29</b> Λοιπές υποχρεώσεις	38
<b>4</b> Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	17	<b>30</b> Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	38
<b>5</b> Καθαρά έσοδα από τόκους	25	<b>31</b> Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές	38
<b>6</b> Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	25	<b>32</b> Προνομιούχες μετοχές	39
<b>7</b> Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	25	<b>33</b> Προνομιούχοι τίτλοι	40
<b>8</b> Λειτουργικά έξοδα	25	<b>34</b> Δικαιώματα προαίρεσως αγοράς μετοχών	40
<b>9</b> Δαπάνες προσωπικού	26	<b>35</b> Ειδικά αποθεματικά	41
<b>10</b> Φόρος εισοδήματος	26	<b>36</b> Λειτουργικές μισθώσεις	41
<b>11</b> Αναβαλλόμενη φορολογία	26	<b>37</b> Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις	42
<b>12</b> Κέρδη ανά μετοχή	27	<b>38</b> Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα	42
<b>13</b> Ταμείο και διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες	27	<b>39</b> Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	43
<b>14</b> Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	27	<b>40</b> Εξαγορές θυγατρικών επιχειρήσεων	43
<b>15</b> Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	27	<b>41</b> Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας	44
<b>16</b> Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένου του εμπορικού χαρτοφυλακίου)	28	<b>42</b> Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	44
<b>17</b> Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων	28	<b>43</b> Διοικητικό Συμβούλιο	45
<b>18</b> Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	30	<b>44</b> Μερίσματα	45
<b>19</b> Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	30		

## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της « EFG Eurobank Ergasias A.E. »

### Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της EFG Eurobank Ergasias A.E. και των θυγατρικών της, όπως παρατίθενται στις σελίδες 4 έως 45, που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2009 και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

### Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

### Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της EFG Eurobank Ergasias A.E. και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 24 Μαρτίου 2010

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης  
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

 PRICEWATERHOUSECOOPERS

Πράιςγουοτερχαους Κούπερς  
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία  
Λεωφ Κηφισίας 268  
152 32 Χαλάνδρι  
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

	Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
		2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Τόκοι έσοδα	5	5.987	7.488
Τόκοι έξοδα	5	(3.646)	(5.103)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>		<b>2.341</b>	<b>2.385</b>
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		549	760
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		(131)	(217)
<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>	6	<b>418</b>	<b>543</b>
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες		48	46
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	7	31	29
Έσοδα από μερίσματα		9	20
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών		97	172
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους		74	47
Λοιπά λειτουργικά έσοδα		23	35
		<b>282</b>	<b>349</b>
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>		<b>3.041</b>	<b>3.277</b>
Λειτουργικά έξοδα	8	(1.471)	(1.566)
<b>Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους</b>		<b>1.570</b>	<b>1.711</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	19	(1.177)	(886)
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις	24	5	(7)
<b>Κέρδη προ φόρου</b>		<b>398</b>	<b>818</b>
Φόρος εισοδήματος	10	(82)	(141)
<b>Καθαρά κέρδη μετά από φόρο</b>		<b>316</b>	<b>677</b>
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν στους μετόχους μειοψηφίας		11	25
<b>Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν στους μετόχους *</b>		<b>305</b>	<b>652</b>
		€	€
<b>Κέρδη ανά μετοχή</b>			
- βασικά	12	0,41	1,18
- προσαρμοσμένα (diluted)	12	0,41	1,17
		€ εκατ.	€ εκατ.
<b>* Συγκρίσιμα κέρδη χρήσης εξαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς φόρου:</b>			
- Έκτακτη εισφορά φόρου	10	57	-
<b>Καθαρά κέρδη προ της έκτακτης εισφοράς φόρου</b>		<b>362</b>	<b>652</b>
		€	€
<b>Κέρδη ανά μετοχή</b> εξαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς φόρου			
- βασικά	12	0,51	1,18
- προσαρμοσμένα (diluted)	12	0,51	1,17

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου	
		2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	13	3.079	4.041
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	15	4.784	4.613
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	16	868	1.012
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17	1.224	1.518
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	18	55.837	55.878
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	20	15.243	12.200
Άυλα πάγια στοιχεία	22	710	731
Ενσώματα πάγια στοιχεία	23	1.252	1.231
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	24	1.272	978
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>84.269</b>	<b>82.202</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	25	2.258	2.792
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	26	17.188	15.925
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17	2.274	3.077
Υποχρεώσεις προς πελάτες	27	46.808	45.656
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	28	7.667	8.565
Λοιπές υποχρεώσεις	29	1.760	1.564
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>77.955</b>	<b>77.579</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	31	1.480	1.378
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	31	1.441	1.100
Λοιπά αποθεματικά		1.377	1.109
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών της Τράπεζας</b>		<b>4.298</b>	<b>3.587</b>
Προνομιούχες μετοχές	32	950	-
Προνομιούχοι τίτλοι	33	791	705
Δικαιώματα μειοψηφίας		275	331
<b>Σύνολο</b>		<b>6.314</b>	<b>4.623</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού</b>		<b>84.269</b>	<b>82.202</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

	Χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου	
	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<b>Καθαρά κέρδη χρήσης</b>	<b>316</b>	<b>677</b>
<b>Λοιπά αποτελέσματα:</b>		
<b>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>		
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(14)	(27)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>(11)</u>	<u>4</u>
	(25)	(23)
<b>Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων</b>		
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	120	(425)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>(70)</u>	<u>(83)</u>
	50	(508)
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους - συγγενείς επιχειρήσεις	4	(9)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>(0)</u>	<u>0</u>
	4	(9)
<b>Συναλλαγματικές διαφορές</b>		
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(55)	(222)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>-</u>	<u>-</u>
	(55)	(222)
<b>Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση</b>	<b>(26)</b>	<b>(762)</b>
Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων χρήσης μετά από φόρο που αναλογούν σε:		
Μετόχους	280	(99)
Δικαιώματα μειοψηφίας	<u>10</u>	<u>14</u>
	<b>290</b>	<b>(85)</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας					Προνομιούχες μετοχές € εκατ.	Προνομιούχοι τίτλοι € εκατ.	Δικαιώματα μειοψηφίας € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.				
<b>Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2008</b>	1.432	1.325	1.160	335	4.252	-	777	330	5.359
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(751)	-	(751)	-	-	(11)	(762)
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	652	652	-	-	25	677
Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2008	-	-	(751)	652	(99)	-	-	14	(85)
Διανομή δωρεάν μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη διοίκηση και στο προσωπικό	4	23	-	-	27	-	-	-	27
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από επανεπένδυση μερισμάτων	4	20	-	-	24	-	-	-	24
Συμμετοχή των μετόχων μειοψηφίας στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Εξαγορές/Μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	(4)	(4)	-	-	(5)	(9)
Αγορά/Πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	(72)	-	(72)
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(39)	(39)	-	-	-	(39)
Μέρισμα χρήσεως 2007	-	-	-	(257)	(257)	-	-	-	(257)
Μέρισμα που καταβλήθηκε από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους: - Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	14	-	14	-	-	-	14
Αγορά ιδίων μετοχών	(63)	(276)	-	-	(339)	-	-	-	(339)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους	1	8	(1)	-	8	-	-	-	8
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	59	(59)	-	-	-	-	-
	(54)	(225)	72	(359)	(566)	-	(72)	(13)	(651)
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>1.378</b>	<b>1.100</b>	<b>481</b>	<b>628</b>	<b>3.587</b>	<b>-</b>	<b>705</b>	<b>331</b>	<b>4.623</b>
<b>Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009</b>	<b>1.378</b>	<b>1.100</b>	<b>481</b>	<b>628</b>	<b>3.587</b>	<b>-</b>	<b>705</b>	<b>331</b>	<b>4.623</b>
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(25)	-	(25)	-	-	(1)	(26)
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	305	305	-	-	11	316
Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009	-	-	(25)	305	280	-	-	10	290
Διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό	2	5	(0)	-	7	-	-	-	7
Έκδοση προνομιούχων μετοχών, μετά από έξοδα	-	(10)	-	-	(10)	950	-	-	940
Συμμετοχή των μετόχων μειοψηφίας στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Εξαγορές/Μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	(3)	(3)	-	-	(54)	(57)
Αγορά/Πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	173	173	-	(308)	-	(135)
Έκδοση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	394	-	394
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(37)	(37)	-	-	-	(37)
Μέρισμα με τη μορφή δωρεάν μετοχών	28	-	-	(31)	(3)	-	-	-	(3)
Μέρισμα που καταβλήθηκε από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	-	(14)	(14)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους: - Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	13	-	13	-	-	-	13
Αγορά ιδίων μετοχών	(1)	(3)	-	-	(4)	-	-	-	(4)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους	73	349	-	(127)	295	-	-	-	295
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	209	(209)	-	-	-	-	-
	102	341	222	(234)	431	950	86	(66)	1.401
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>1.480</b>	<b>1.441</b>	<b>678</b>	<b>699</b>	<b>4.298</b>	<b>950</b>	<b>791</b>	<b>275</b>	<b>6.314</b>
	Σημ. 31	Σημ. 31	Σημ. 35			Σημ. 32	Σημ. 33		

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου	
		2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές		5.151	5.850
Τόκοι που πληρώθηκαν		(2.870)	(3.763)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν		736	804
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν		(113)	(204)
Λοιπά έσοδα που εισπράχθηκαν		235	61
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές		(1.239)	(1.319)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε		(46)	(107)
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		1.854	1.322
<b>Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στο ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες		(196)	484
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		79	(138)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στις απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		239	(914)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες		(670)	(10.164)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		(877)	678
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού		(250)	104
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων		682	5.817
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις προς πελάτες		986	9.168
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις λοιπές υποχρεώσεις		(69)	(849)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>1.778</b>	<b>5.508</b>
<b>Ταμειακές ροές χρησιμοποιούμενες για επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		(188)	(265)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		38	41
Αγορές επενδυτικών τίτλων		(9.349)	(8.616)
Εισπράξεις από πώληση/λήξη επενδυτικών τίτλων		7.180	7.285
Εξαγορά θυγατρικών επιχειρήσεων μετά από αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα		(54)	(30)
Εξαγορά συγγενών επιχειρήσεων		-	(5)
Εισπράξεις από πώληση συγγενών επιχειρήσεων		-	5
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους και συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις		9	17
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>(2.364)</b>	<b>(1.568)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων		7.133	9.816
Αποπληρωμές πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων		(7.961)	(12.496)
Αγορές προνομιούχων τίτλων	33	(179)	(75)
Εισπράξεις από πώληση/έκδοση προνομιούχων τίτλων	33	437	3
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων		(37)	(39)
Μερίσματα που πληρώθηκαν, μετά από την επανεπένδυση μερίσματος		-	(233)
Έξοδα έκδοσης προνομιούχων και δωρεάν μετοχών		(12)	(1)
Αγορές ιδίων μετοχών		(2)	(339)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών		250	10
Καθαρές εισφορές δικαιωμάτων μειοψηφίας		(13)	(8)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>(384)</b>	<b>(3.362)</b>
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(28)	(88)
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>		<b>(998)</b>	<b>490</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	14	5.180	4.690
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	14	<b>4.182</b>	<b>5.180</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων



## 1. Γενικές πληροφορίες

Η EFG Eurobank Ergasias A.E. (η "Τράπεζα") και οι θυγατρικές της εταιρείες (ο "Όμιλος") δραστηριοποιούνται 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. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και στις περιοχές της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Νέα Ευρώπη).

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 24 Μαρτίου 2010.

## 2. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται κατωτέρω:

### (α) Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα τα πρότυπα και τις διερμηνείες που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν τεθεί σε ισχύ ή έχουν υιοθετηθεί πρόωρα κατά την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Οι παρακάτω παρουσιάζουσες αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2008 και 2009. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε ο Όμιλος για την παρούσα χρήση.

#### α) Τροποποιήσεις, νέα πρότυπα και διερμηνείες που ισχύουν για το 2009

- Δ.Π.Χ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 27, Τροποποιήσεις - Κόστος επένδυσης σε Θυγατρική, από Κοινού ελεγχόμενη οικονομική οντότητα ή Συγγενή.
- Δ.Π.Χ.Π. 2, Τροποποίηση - Προϋποθέσεις κατοχύρωσης και ακύρωσης
- Δ.Π.Χ.Π. 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις
- Δ.Π.Χ.Π. 8, Κλάδοι δραστηριοτήτων
- Δ.Λ.Π. 1, Αναθεωρημένο - Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων. Ο Όμιλος επέλεξε να παρουσιάσει τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων που οφείλονται σε συναλλαγές με μη μετόχους σε δύο καταστάσεις
- Δ.Λ.Π. 23, Τροποποίηση - Κόστος δανεισμού
- Δ.Λ.Π. 32 και Δ.Λ.Π. 1, Τροποποιήσεις - Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο και δεσμεύσεις που ανακλύπουν κατά την Εκκαθάριση
- Δ.Λ.Π. 39 και Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 9, Τροποποιήσεις στα ενσωματωμένα παράγωγα
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 13, Προγράμματα ανταμοιβής πελατών
- Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (εκδόθηκε το Μάιο του 2008).

#### β) Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ:

- Δ.Π.Χ.Π. 2, Τροποποίηση - Πληρωμή βάσει αξίας των μετοχών του Ομίλου που διακονίζονται σε μετρητά (δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- Δ.Π.Χ.Π. 3, Αναθεωρημένο - Συνενώσεις επιχειρήσεων (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010)
- Δ.Π.Χ.Π. 9, Χρηματοοικονομικά στοιχεία (δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- Δ.Λ.Π. 24, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις για συνδεδεμένα μέρη (δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- Δ.Λ.Π. 27, Αναθεωρημένο - Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010)
- Δ.Λ.Π. 32, Τροποποίηση - Κατάταξη Δικαιωμάτων (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2011)
- Δ.Λ.Π. 39, Τροποποίηση - Μέσα κατάλληλα προς αντιστάθμιση (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 14, Τροποποίηση - Προπληρωμή της Ελάχιστης Απαιτήσης Χρηματοδότησης (δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 15, Συμφωνίες για την Κατασκευή Ακίνητης Περιουσίας (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 16, Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 17, Διανομές μη ταμειακών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 19, Αντικατάσταση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Συμμετοχικούς Τίτλους (δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (εκδόθηκε τον Απρίλιο του 2009, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η εφαρμογή των προαναφερθέντων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής τους.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, η οποία έχει τροποποιηθεί έτσι ώστε να περιλαμβάνει την αποτίμηση σε εύλογη αξία, των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων) μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώρηση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση χρήσης. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σε Ευρώ (€), που είναι το νόμισμα βάσης της Τράπεζας. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, έχει γίνει στρωγγυλοποίηση στο πλησιέστερο εκατομμύριο για τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε Ευρώ.

### (β) Ενοποίηση

#### (i) Θυγατρικές επιχειρήσεις

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί, άμεσα ή έμμεσα έλεγχο επί των χρηματοοικονομικών και επιχειρηματικών πολιτικών τους, και που γενικά κατέχει ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα ή μετατρέψιμα, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν ο Όμιλος ασκεί έλεγχο επί της θυγατρικής. Οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιούνται από την ημέρα κατά την οποία ο Όμιλος αποκτά δικαίωμα ελέγχου, και παύουν να ενοποιούνται την ημέρα κατά την οποία ο Όμιλος παύει να έχει δικαίωμα ελέγχου.

Η απόκτηση θυγατρικών εταιρειών λογιστικοποιείται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Το κόστος κτήσης υπολογίζεται βάσει της αναλογούσας εύλογης αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που μεταφέρονται, των μετοχών που εκδίδονται ή ανταλλάσσονται ή των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται κατά την ημερομηνία εξαγοράς, πλέον του κόστους που συνδέεται άμεσα με την εξαγορά. Τα επιμέρους στοιχεία ενεργητικού, παθητικού και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μια επιχειρηματική συνένωση, επιμετρώνται κατά την εξαγορά στην εύλογη αξία τους, ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Η διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και της αναλογούσας εύλογης αξίας της καθαρής θέσης της θυγατρικής που αποκτήθηκε, εμφανίζεται ως υπεραξία. Αν το κόστος εξαγοράς είναι μικρότερο από την αναλογούσα εύλογη αξία της καθαρής θέσης της θυγατρικής, η διαφορά αναγνωρίζεται άμεσα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Ενδοεταιρικές συναλλαγές, ενδοεταιρικά υπόλοιπα και ενδοομιλικά κέρδη, που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται, όπως επίσης απαλείφονται και οι ενδοομιλικές ζημιές, εκτός αν η εν λόγω συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου.

Η υποχρέωση για αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας μέσω της εκχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης πώλησης στα πλαίσια μιας επιχειρηματικής εξαγοράς λογίζεται ως χρηματοοικονομικό στοιχείο παθητικού και δεν αναγνωρίζονται δικαιώματα μειοψηφίας. Το χρηματοοικονομικό στοιχείο παθητικού επιμετρώνται στην εύλογη αξία του, χρησιμοποιώντας τις μεθόδους αξιολόγησης που κρίνονται ως πιο κατάλληλες. Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και της αναλογούσας στα δικαιώματα μειοψηφίας καθαρής θέσης αναγνωρίζεται ως μέρος της υπεραξίας. Οποίες αναθεωρήσεις στην αποτίμηση του δικαιώματος προαίρεσης επηρεάζουν την αντίστοιχη χρηματοοικονομική υποχρέωση και την υπεραξία.

Ο Όμιλος, για λόγους πιλοποίησης περιουσιακών στοιχείων, προωθεί τη δημιουργία εταιρειών ειδικού σκοπού οι οποίες μπορεί να αποτελούν ή όχι θυγατρικές (βλ. σημ. (κδ)). Αυτές οι εταιρείες μπορεί να αποκτήσουν στοιχεία ενεργητικού απευθείας από την Τράπεζα, έχουν περιορισμένη πιθανότητα πτώχευσης και ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, όταν η σχέση μεταξύ του Ομίλου και της εταιρείας υποδηλώνει ότι η εταιρεία ελέγχεται από τον Όμιλο.

Όπου ήταν απαραίτητο, οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών επιχειρήσεων έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο.

Οι θυγατρικές επιχειρήσεις παρουσιάζονται στη σημείωση 21.

## 2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

### (β) Ενοποίηση (συνέχεια)

#### (ii) Συναλλαγές με δικαιώματα μειοψηφίας

Οι αυξήσεις του ποσοστού συμμετοχής του Ομίλου στις θυγατρικές επιχειρήσεις αναγνωρίζονται ως συναλλαγές στην καθαρή θέση και η διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και της συμμετοχής στη νέα καθαρή θέση της θυγατρικής που αποκτήθηκε, αναγνωρίζεται απευθείας στην καθαρή θέση του Ομίλου. Κέρδη ή ζημιές από πωλήσεις ποσοστού συμμετοχής που δεν επιφέρουν απώλεια ελέγχου της θυγατρικής από τον Όμιλο αναγνωρίζονται επίσης απευθείας στην καθαρή θέση του Ομίλου. Για πωλήσεις του ποσοστού συμμετοχής που επιφέρουν απώλεια ελέγχου, ο Όμιλος αναγνωρίζει κέρδη και ζημιές στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

#### (iii) Συγγενείς επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις λογίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Συγγενείς είναι οι επιχειρήσεις στις οποίες ο Όμιλος ασκεί ουσιαστική επιρροή, αλλά δεν έχει έλεγχο.

Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, το μερίδιο του Ομίλου επί των ετήσιων κερδών ή ζημιών των συγγενών επιχειρήσεων, αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Στον ισολογισμό παρουσιάζεται το μερίδιο συμμετοχής του Ομίλου στη συγγενή επιχείρηση ως το μερίδιό του στην καθαρή θέση της συγγενούς επιχείρησης πλέον οποιαδήποτε υπεραξία που προκύπτει κατά την εξαγορά μετά την αφαίρεση τυχόν συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Εάν το μερίδιο συμμετοχής του Ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς επιχείρησης είναι ίσο ή μεγαλύτερο από το μερίδιο συμμετοχής του σε αυτή, τότε παύει να αναγνωρίζει το μερίδιό του επί των επιπλέον ζημιών, εκτός εάν έχει υφιστάμενες υποχρεώσεις ή έχει πραγματοποιήσει πληρωμές για λογαριασμό της συγγενούς επιχείρησης. Όπου ήταν απαραίτητο, οι λογιστικές αρχές των συγγενών εταιρειών έχουν αναπροσαρμοστεί, ώστε να συνάδουν με τις αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο.

Οι εταιρείες που λογίζονται στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, παρουσιάζονται στη σημείωση 24.

#### (iv) Κοινοπραξίες

Οι συμμετοχές σε κοινοπραξίες λογίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και αντιμετωπίζονται λογιστικά όπως και οι συγγενείς επιχειρήσεις.

Οι κοινοπραξίες παρουσιάζονται στη σημείωση 24.

### (γ) Ξένο νόμισμα

#### (i) Μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εξωτερικού

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού των θυγατρικών εταιρειών εξωτερικού μετατρέπονται στο νόμισμα παρουσίασης του ομίλου με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Τα έσοδα και έξοδα μετατρέπονται με βάση τη μέση τιμή συναλλάγματος για την υπό αναφορά περίοδο.

Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή της καθαρής επένδυσης σε θυγατρικές εξωτερικού, καταχωρούνται στην «Κατάσταση συνολικών εσόδων» μέχρι την ημερομηνία πώλησης, οπότε και μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

#### (ii) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν κατά τον διακανονισμό των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, κέρδη ή ζημιές, καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Τα χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, εκτός από εκείνες που προκύπτουν από τη μετατροπή υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα που αντισταθμίζουν την καθαρή επένδυση σε θυγατρικές εξωτερικού ή τις ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα, οι οποίες μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια.

Τα μη χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης, εκτός από τα μη χρηματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία και τα οποία μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία που προσδιορίστηκε η εύλογη αξία. Στην περίπτωση αυτή οι συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μέρος του κέρδους ή της ζημίας από τη μεταβολή της εύλογης αξίας και αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ή απευθείας σε αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια, βάσει της κατηγοριοποίησης του μη χρηματικού στοιχείου.

### (δ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων (hedge accounting)

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβάνουν κυρίως συμβάσεις ξένου συναλλάγματος (foreign exchange contracts), προθεσμιακές νομισματικές συμβάσεις (forward currency agreements) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων - που πωλήθηκαν και αγοράστηκαν (interest rate options - written and purchased), ανταλλαγές συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps), και άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Τα παράγωγα, αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου, και ακολούθως επανατιμολογούνται στην εύλογη αξία τους. Ως εύλογη αξία θεωρείται η αγοραία αξία τους, λαμβάνοντας υπόψη πρόσφατες συναλλαγές στην αγορά, ενώ στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει αγοραία αξία, η εύλογη αξία υπολογίζεται βάσει μοντέλων προεξοφλημένων ταμειακών ροών (discounted cash flow models) και αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης (options pricing models). Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα περιλαμβάνονται στο ενεργητικό, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική περιλαμβάνονται στο παθητικό.

Η καλύτερη απόδειξη της εύλογης αξίας ενός παραγώγου κατά την αρχική αναγνώριση, είναι η τιμή της συναλλαγής (δηλαδή η εύλογη αξία του αντιτίμου που πληρώθηκε ή εισπράχθηκε), εκτός αν η εύλογη αξία αυτού του μέσου μπορεί να καθοριστεί βάσει σύγκρισης με άλλες τρέχουσες συναλλαγές στην αγορά του ίδιου μέσου (δηλαδή χωρίς τροποποιήσεις ή μεταβολές), ή μπορεί να βασιστεί σε τεχνικές εκτίμησης όπου οι μεταβλητές περιλαμβάνουν μόνο δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές.

Κάποια παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστά παράγωγα όταν οι κίνδυνοι και τα χαρακτηριστικά τους δεν είναι στενά συνδεδεμένα με αυτά του κύριου συμβολαίου, και το κύριο συμβόλαιο δε λογίζεται στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα ενσωματωμένα αυτά παράγωγα, παρουσιάζονται στην εύλογη αξία, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Η μέθοδος αναγνώρισης κέρδους ή ζημίας από μεταβολές στην εύλογη αξία, εξαρτάται από το αν το παράγωγο καταχωρείται και πληροί τις προϋποθέσεις ώστε να χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης. Εφόσον καταχωρείται ως μέσο αντιστάθμισης, η μέθοδος αναγνώρισης καθορίζεται ανάλογα με τη φύση του στοιχείου που αντισταθμίζεται από το παράγωγο αυτό. Ο Όμιλος καταχωρεί ορισμένα παράγωγα ως: (α) μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου των μεταβολών εύλογης αξίας αναγνωρισθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ή μη αναγνωρισθέντων δεσμεύσεων (μέσο αντιστάθμισης εύλογης αξίας), (β) μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής των ταμειακών ροών από αναγνωρισθέντα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ή από πολύ πιθανές προβλεπόμενες συναλλαγές (μέσο αντιστάθμισης ταμειακών ροών) ή (γ) μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής της αξίας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση εξωτερικού που σχετίζεται με τη μετάφραση της λογιστικής αξίας της επένδυσης στο νόμισμα βάσης του Ομίλου. Για τα παράγωγα που καταχωρούνται με τον τρόπο αυτό, χρησιμοποιείται η λογιστική αντιστάθμιση, με την προϋπόθεση ότι πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια.

Ο Όμιλος, κατά τη σύναψη της συναλλαγής, στοιχειοθετεί τη σχέση μεταξύ των μέσων αντιστάθμισης και των στοιχείων που αντισταθμίζονται, καθώς και το σκοπό και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου που εξυπηρετείται μέσω της σύναψης διαφόρων συναλλαγών αντιστάθμισης. Επίσης, στοιχειοθετεί την εκτίμησή του, κατά τη σύναψη της αντιστάθμισης και σε συνεχή βάση, για την αποτελεσματικότητα των παραγώγων - που χρησιμοποιούνται σε συναλλαγές αντιστάθμισης - στο να συμψηφίζουν μεταβολές στις εύλογες αξίες ή στις ταμειακές ροές των στοιχείων που αντισταθμίζονται.

#### (i) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Μεταβολές στην εύλογη αξία παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όπως και οι μεταβολές της εύλογης αξίας των στοιχείων που αντισταθμίζονται, οι οποίες οφείλονται στον κίνδυνο που αντισταθμίζεται.

Αν η αντιστάθμιση παύσει να πληροί τα κριτήρια της αντισταθμιστικής λογιστικής, το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου στοιχείου για το οποίο χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, αποσβένεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου μέχρι τη λήξη του. Το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου στοιχείου για το οποίο δε χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, παραμένει μέχρι την πώλησή του.

## 2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

### (δ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων (hedge accounting) (συνέχεια)

#### (ii) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Η αποτελεσματική αναλογία της μεταβολής της εύλογης αξίας των παραγώγων που προσδιορίζονται και πληρούν τις προϋποθέσεις ώστε να χαρακτηριστούν ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών, αναγνωρίζεται στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση. Το κέρδος ή η ζημία της μη αποτελεσματικής αναλογίας, αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Ποσά που έχουν συσσωρευθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων τις περιόδους κατά τις οποίες το αντισταθμισμένο στοιχείο επιδρά στο κέρδος ή τη ζημία (π.χ. όταν πραγματοποιείται η προβλεπόμενη πώληση του στοιχείου που αντισταθμίζεται).

Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήγει ή πωλείται, ή όταν η αντιστάθμιση δεν πληροί πλέον τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική, τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημίες που υπάρχουν στα ίδια κεφάλαια κατά τη στιγμή εκείνη παραμένουν στα ίδια κεφάλαια και όταν η προβλεπόμενη συναλλαγή αναγνωριστεί, τότε αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Όταν μια προβλεπόμενη συναλλαγή δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημία που είχε καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

#### (iii) Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης

Οι αντισταθμίσεις καθαρών επενδύσεων σε επιχειρήσεις εξωτερικού, συμπεριλαμβανομένων των αντισταθμίσεων χρηματικών στοιχείων που αποτελούν μέρος των καθαρών επενδύσεων σε επιχειρήσεις εξωτερικού, αντιμετωπίζονται με τρόπο παρόμοιο με τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, δηλαδή, οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία στο μέσο αντιστάθμισης σχετικά με την αποτελεσματική αναλογία της αντιστάθμισης, αναγνωρίζεται στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση, ενώ το κέρδος ή η ζημία σχετικά με τη μη αποτελεσματική αναλογία, αναγνωρίζεται κατευθείαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Συσσωρευμένα κέρδη και ζημίες στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την πώληση της επιχείρησης εξωτερικού σαν μέρος του κέρδους ή της ζημίας από την πώληση.

#### (iv) Παράγωγα που δεν πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική

Ορισμένα παράγωγα δεν πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Οι εύλογες αξίες παραγώγων μέσων που κρατούνται προς εμπορία και για σκοπούς αντιστάθμισης, παρουσιάζονται στη σημείωση 17.

### (ε) Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμφηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμφηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν, και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

### (στ) Λογαριασμός αποτελεσμάτων

#### (i) Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματικό είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή σε μικρότερη περίοδο όπου κρίνεται κατάλληλο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού. Για τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, οι ταμειακές ροές υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη όλους τους όρους του συμβολαίου του χρηματοοικονομικού μέσου εξαιρώντας τις μελλοντικές ζημίες από πιστωτικό κίνδυνο. Ο υπολογισμός περιλαμβάνει τις αμοιβές και τις μονάδες βάσης που πληρώθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων μερών του συμβολαίου και που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, τα κόστη συναλλαγών, και όλα τα άλλα υπέρ και υπό το άρτιο ποσά.

Όπου ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μία ομάδα παρόμοιων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού απομειώνεται, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που προεξοφλεί τις μελλοντικές ταμειακές ροές, για σκοπούς υπολογισμού της ζημίας απομείωσης.

#### (ii) Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται γενικά σε δεδουλευμένη βάση. Οι προμήθειες και αμοιβές που σχετίζονται με συναλλαγές ανταλλαγής συναλλάγματος/νομίσματος, εισαγωγές/εξαγωγές, εμβάσματα, τραπεζικά έξοδα και χρηματιστηριακές δραστηριότητες, αναγνωρίζονται με την ολοκλήρωση της εν λόγω συναλλαγής.

### (ζ) Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση του παγίου. Έξοδα μεταγενέστερα της ημερομηνίας κτήσεως ενσωματώνονται στο κόστος του παγίου, μόνο όταν ο Όμιλος είναι πιθανό να έχει οικονομικά οφέλη στο μέλλον και είναι δυνατή η αξιόπιστη μέτρηση της αξίας του παγίου. Τα έξοδα επισκευών και συντήρησης αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν προκύπτουν.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης πάνω στην προβλεπόμενη ωφέλιμη ζωή των παγίων, προκειμένου να μειωθεί το κόστος κτήσεως των παγίων στην τελική υπολειπόμενη αξία τους ως ακολούθως:

- Γήπεδα & οικόπεδα: μηδενική απόσβεση
- Κτίρια: 40-50 έτη
- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων: κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν είναι μικρότερη
- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα: 4-10 έτη
- Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός: 4-20 έτη
- Οχήματα: 5-7 έτη

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία εξετάζονται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Ως επενδύσεις σε ακίνητα, καταχωρούνται τα ακίνητα που κατέχονται για αποδόσεις ενοικίων και/ή κεφαλαιουχικές ανατιμήσεις, και τα οποία δε χρησιμοποιούνται από εταιρείες του Ομίλου. Οι επενδύσεις σε ακίνητα, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

### (η) Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

#### (i) Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της εύλογης αξίας του μεριδίου του Ομίλου στην καθαρή θέση της εξαγορασθείσας επιχείρησης κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Το κόστος εξαγοράς αναπροσαρμόζεται από ενδεχόμενες αλλαγές στο τίμημα που οφείλονται σε μελλοντικά γεγονότα. Η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά θυγατρικών εταιρειών, περιλαμβάνεται στα «άυλα πάγια στοιχεία». Η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά συγγενών εταιρειών, περιλαμβάνεται στις «συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις». Η αρνητική υπεραξία αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Όταν η υπεραξία επανεξετάζεται για απομείωση, κατανέμεται σε μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Η υπεραξία κατανέμεται σε εκείνες τις μονάδες ή ομάδες δημιουργίας ταμειακών ροών που αναμένεται να έχουν οφέλη από την εξαγορά κατά την οποία προέκυψε η ανωτέρω υπεραξία. Η λογιστική αξία της υπεραξίας επανεξετάζεται για απομείωση σε ετήσια βάση καθώς και όταν παρατηρηθεί κάποιο γεγονός που είναι πιθανό να αποτελέσει ένδειξη απομείωσης της. Ο υπολογισμός των κερδών και των ζημιών από την πώληση μιας εταιρείας, περιλαμβάνει και τη λογιστική αξία της υπεραξίας που αντιστοιχεί στην εταιρεία που πωλείται.

#### (ii) Λογισμικά προγράμματα

Κόστη που σχετίζονται με τη συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν προκύπτουν. Κόστη που σχετίζονται με την ανάπτυξη αναγνωρίσιμων και μοναδικών λογισμικών προγραμμάτων που ελέγχονται από τον Όμιλο και αναμένεται ότι θα επιφέρουν οφέλη μεγαλύτερα του κόστους πέραν του ενός έτους, αναγνωρίζονται ως άυλα πάγια στοιχεία και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο σε 4 έτη εκτός των λειτουργικών συστημάτων όπου η ωφέλιμη ζωή τους μπορεί να παραταθεί μέχρι τα 10 έτη.

## 2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

### (η) Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

#### (iii) Λοιπά άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία είναι πάγια στοιχεία που είναι διαχωρίσιμα ή προκύπτουν από συμβατικά ή άλλα νομικά δικαιώματα και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει άυλα πάγια στοιχεία που αποκτούνται από εξαγορές και συγχωνεύσεις εταιρειών.

### (θ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, δάνεια και απαιτήσεις, επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους και επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από τη Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων.

#### (i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση, και αυτά που προσδιορίστηκαν στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται ως προοριζόμενο για εμπορική εκμετάλλευση όταν αποκτάται κυρίως με σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή βραχυπρόθεσμης επαναγοράς ή όταν αποτελεί μέρος χαρτοφυλακίου εξασοικειμένων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κοινή διαχείριση και για τα οποία υπάρχουν τεκμηριωμένες ενδείξεις πρόσφατου σχεδίου βραχυπρόθεσμης απόκομισης κερδών. Επίσης σε αυτήν την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση, εκτός αν προσδιορίζονται και είναι αποτελεσματικά ως μέσα αντιστάθμισης.

Ο Όμιλος προσδιορίζει κατά την αρχική αναγνώρισή τους ορισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, όταν οποιοδήποτε από τα παρακάτω ισχύει:

- α) απαλείφει ή μειώνει αισθητά μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση, ή
- β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μοιράζονται τους ίδιους κινδύνους και οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται και εκτιμούνται με βάση την εύλογη αξία, ή
- γ) σύνθετα προϊόντα περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα που θα μπορούσαν να μεταβάλλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές του κύριου συμβολαίου.

#### (ii) Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκαν από τον Όμιλο ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση. Τίτλοι που καταχωρούνται σε αυτήν την κατηγορία παρουσιάζονται στο χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων ως χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου.

#### (iii) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη

Οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με συγκεκριμένη λήξη, με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές για τις οποίες η Διοίκηση του Ομίλου έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους. Αν ο Όμιλος πωλούσε ένα σημαντικό μέρος των επενδύσεων αυτών, τότε ολόκληρη η κατηγορία θα ακυρωνόταν και οι επενδύσεις θα επανακατηγοριοποιούνταν ως διαθέσιμες προς πώληση.

#### (iv) Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι

Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι, είναι οι τίτλοι που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίοι μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

#### Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, την ημερομηνία δηλαδή κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα δάνεια που προέρχονται από τον Όμιλο αναγνωρίζονται όταν εκταμειώνονται μετρητά στους πιστούχους. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ροών τους λήγουν ή όταν ο Όμιλος έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αποδόσεις που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Οι διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμούνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών, καθώς και οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωριστεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγούμενως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οι τόκοι τους όμως που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Τα μερίσματα από διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές, περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, την αναφορά στην τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών και αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης, καθώς και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

### (i) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Ο Όμιλος, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού υπόκεινται σε απομείωση όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»), και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Η αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, περιλαμβάνει δεδομένα που περιέχονται στην προσοχή του Ομίλου σχετικά με τα ακόλουθα ζημιογόνα γεγονότα:

- α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή οφειλέτη,
- β) παραβίαση συμβολαίου, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση στην πληρωμή τόκων ή κεφαλαίου,
- γ) ο Όμιλος, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δε θα παρείχε,
- δ) υπάρχει πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πιστούχου,
- ε) η απώλεια ενεργού αγοράς για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, λόγω χρηματοοικονομικών δυσχερειών, ή
- στ) δεδομένα που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προβλεπόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, ακόμα και αν η μείωση δεν μπορεί να συνδεθεί με συγκεκριμένα στοιχεία όπως:
  - δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής (payment status) των πιστούχων της ομάδας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού
  - οικονομικές συνθήκες σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που συσχετίζονται με καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της ομάδας.

## 2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

### (i) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (συνέχεια)

#### (i) Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

Ο Όμιλος αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ξεχωριστά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που είναι από μόνα τους σημαντικά. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά, αξιολογούνται είτε ξεχωριστά είτε ομαδικά. Αν ο Όμιλος αποφασίσει ότι δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού που αξιολογήθηκε ξεχωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και τα αξιολογεί ομαδικά για απομείωση. Στοιχεία ενεργητικού που αξιολογούνται για απομείωση ξεχωριστά και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, δε συμπεριλαμβάνονται στην ομαδική αξιολόγηση για απομείωση.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων ή επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη που παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης τους, το ποσό της ζημίας απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου, μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης για απομείωση, και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Αν ένα δάνειο ή μια επένδυση διακρατούμενη μέχρι τη λήξη, φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημίας απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο. Στην πράξη, ο Όμιλος μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας ενός μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών κάποιοι εξασφαλισμένοι χρηματοοικονομικοί στοιχείου ενεργητικού, αντικατοπτρίζει τη ροή μετρητών που μπορεί να προκύψει από την εκκαθάριση, μετά την αφαίρεση των εξόδων εκποίησης της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από το εάν η εκκαθάριση είναι πιθανή.

Για σκοπούς ομαδικής αξιολόγησης για απομείωση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ομαδοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου (δηλαδή βάσει της μεθόδου αξιολόγησης του Ομίλου, που λαμβάνει υπόψη τον τύπο του στοιχείου ενεργητικού, τον επιχειρηματικό τομέα, τη γεωγραφική θέση, τον τύπο της εξασφάλισης, προηγούμενο καθεστώς αποπληρωμής, και άλλους σχετικούς παράγοντες). Αυτά τα χαρακτηριστικά σχετίζονται με τον υπολογισμό μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων στοιχείων ενεργητικού, αφού υποδεικνύουν την ικανότητα του χρεώστη να πληρώσει όλα τα ποσά που οφείλονται βάσει των όρων του συμβολαίου των στοιχείων ενεργητικού που αξιολογούνται.

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές σε μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αξιολογούνται ομαδικά για απομείωση, υπολογίζονται βάσει των συμβατικών ταμειακών ροών των στοιχείων ενεργητικού της ομάδας και της ιστορικής εμπειρίας για ζημίες στοιχείων ενεργητικού με χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου παρόμοια με αυτά της ομάδας. Η ιστορική εμπειρία για ζημίες αναθεωρείται βάσει των παρόντων δεδομένων, ώστε να ενσωματώσει την επίδραση των τρεχουσών συνθηκών που δεν επηρέασαν την περίοδο στην οποία βασίζεται η ιστορική εμπειρία, και να απαλείψει την επίδραση των συνθηκών της ιστορικής περιόδου που δεν υπάρχουν σήμερα.

Οι υπολογισμοί για αλλαγές στις μελλοντικές ταμειακές ροές για ομάδες στοιχείων ενεργητικού πρέπει να αντικατοπτρίζουν και να είναι ευθυγραμμισμένοι με αλλαγές σε πρόσφατα δεδομένα από περίοδο σε περίοδο (για παράδειγμα, αλλαγές σε ποσοστά ανεργίας, τιμές ακινήτων, καθεστώς αποπληρωμών, ή άλλους παράγοντες που υποδεικνύουν αλλαγές στην πιθανότητα ζημιών στην ομάδα των στοιχείων ενεργητικού και στο μέγεθός τους). Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, αναθεωρούνται συχνά από τον Όμιλο ώστε να μειώσουν τυχόν διαφορές μεταξύ των ζημιών που υπολογίστηκαν και των ζημιών που τελικώς πραγματοποιήθηκαν.

Όταν ένα δάνειο δεν είναι εισπράξιμο, διαγράφεται μέσω της σχετικής πρόβλεψης για απομείωση δανείου. Αυτά τα δάνεια διαγράφονται υπό την προϋπόθεση ότι όλες οι απαραίτητες διαδικασίες έχουν ολοκληρωθεί και το ποσό της ζημίας έχει οριστικοποιηθεί. Μεταγενέστερες επανακτήσεις ποσών που έχουν ήδη διαγραφεί, μειώνουν το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση δανείου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως βελτίωση στο βαθμό φερεγγυότητας του πιστούχου), η προηγούμενης αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης αντλιογίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων. Το ποσό που αντλιοθήκε αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

#### (ii) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων σε μετοχικούς και χρεωστικούς τίτλους που έχουν αναγνωρισθεί ως διαθέσιμα προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημίες απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγούμενως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Ζημίες απομείωσης σε μετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, δεν αντλιογίζονται μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημίας απομείωσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, η ζημία απομείωσης αντλιογίζεται μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

### (ια) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς και δανεισμού χρεογράφων

#### (i) Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς

Τα χρεόγραφα που πωλούνται με βάση συμφωνίες επαναγοράς (repos) συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου, ενώ η σχετική υποχρέωση ανάλογα με το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά σε άλλες τράπεζες, ή σε πελάτες. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν βάσει συμφωνιών επαναπώλησης (reverse repos) αναγνωρίζονται ως δάνεια και προκαταβολές σε άλλες τράπεζες ή πελάτες αναλόγως. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

#### (ii) Δανεισμός χρεογράφων

Χρεόγραφα που δανείζει ο Όμιλος σε τρίτους παραμένουν στις οικονομικές καταστάσεις. Χρεόγραφα που δανείζεται ο Όμιλος δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, εκτός αν πωληθούν σε τρίτους, οπότε η αγορά και η πώληση καταχωρούνται και το κέρδος ή η ζημία περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση επιστροφής των χρεογράφων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως εμπορική υποχρέωση (trading liability).

### (ιβ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού

Ο Όμιλος κατηγοριοποιεί τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στις ακόλουθες κατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος, και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν δύο υποκατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση.

Ο Όμιλος προσδιορίζει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν οποιοδήποτε από τα παρακάτω ισχύει:

- α) απαλείφει ή μειώνει αισθητά μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση, ή
- β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μοιράζονται τους ίδιους κινδύνους και οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται και εκτιμούνται με βάση την εύλογη αξία, ή
- γ) σύνθετα προϊόντα περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα που θα μπορούσαν να μεταβάλλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές του κύριου συμβολαίου.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποαναγνωρίζονται όταν η οριζόμενη υποχρέωση από τη σχετική σύμβαση εξοφλείται, ακυρώνεται ή λήγει.

## 2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

### (iv) Μισθωμένα Πάγια

#### (i) Λογιστική για μισθώσεις όταν ο Όμιλος είναι ο μισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

Οι μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου ο Όμιλος διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται στην αρχή της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία, μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου που εκμισθώθηκε και της παρούσας αξίας των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται μεταξύ της υποχρέωσης και των εξόδων χρηματοδότησης, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο σε σχέση με το υπόλοιπο της χρηματοδότησης που εκκρεμεί. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις, αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε περίοδο. Τα πάγια που αποκοτώνται με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής τους και της περιόδου μίσθωσης.

Λειτουργικές μισθώσεις:

Οι μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή), αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

#### (ii) Λογιστική για μισθώσεις όταν ο Όμιλος είναι ο εκμισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

Όταν στοιχεία ενεργητικού εκμισθώνονται βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων, η παρούσα αξία των καταβλητέων μισθωμάτων αναγνωρίζεται ως απαίτηση. Η διαφορά μεταξύ του μικτού ποσού της απαίτησης και της παρούσας αξίας της απαίτησης, αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένο χρηματοοικονομικό έσοδο. Τα έσοδα από μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης, που αντικατοπτρίζει μια σταθερή περιοδική απόδοση.

Λειτουργικές μισθώσεις:

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων συμπεριλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, σύμφωνα με παρόμοια ιδιόκτητα ενσώματα πάγια. Το έσοδο από ενοίκια (μετά την αφαίρεση των κινήτρων που παραχωρήθηκαν σε μισθωτές) αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

### (ιδ) Φόρος εισοδήματος

#### (i) Τρέχουσα φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών υπολογίζεται με βάση την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη. Οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται ως στοιχείο ενεργητικού, όταν είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μπορούν να χρησιμοποιηθούν αυτές οι ζημιές.

#### (ii) Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται στο σύνολό του, με τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method), επί των προσωρινών διαφορών που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού και της λογιστικής αξίας τους στις οικονομικές καταστάσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρώνται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς νόμους (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι κυριότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, από τις αποσβέσεις των παγίων περιουσιακών στοιχείων, από συντάξεις και λοιπές παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό, και από την αποτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται όταν αναμένεται ότι μελλοντικό φορολογητέο κέρδος θα είναι διαθέσιμο έναντι του οποίου οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Ο αναβαλλόμενος φόρος, που σχετίζεται με την μεταβολή στην εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων και των μέσων αντιστάθμισης ταμειακών ροών που αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων, αναγνωρίζεται επίσης στην κατάσταση συνολικών εσόδων, και μεταφέρεται μεταγενέστερα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μαζί με το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία.

### (ιε) Παροχές στο προσωπικό

#### (i) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Ο Όμιλος παρέχει ορισμένα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών. Οι ετήσιες εισφορές που καταβάλλει ο Όμιλος επενδύονται και τοποθετούνται σε ειδικές κατηγορίες προϊόντων. Οι υπάλληλοι, εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του προγράμματος, συμμετέχουν στην απόδοση των ανωτέρω επενδύσεων. Οι εισφορές του Ομίλου αναγνωρίζονται ως έξοδο στη χρήση κατά την οποία καταβάλλονται.

#### (ii) Αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (SLSRI)

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, ο Όμιλος σχηματίζει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για υπαλλήλους που δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, η οποία βασίζεται στα χρόνια υπηρεσίας και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης. Το ποσό της πρόβλεψης σχηματίζεται βάσει αναλογιστικής μελέτης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημίωση εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για τον Όμιλο αναγνωρίζονται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσης.

Επιπλέον, ο Όμιλος έχει ενισχύσει την πιο πάνω πρόβλεψη λαμβάνοντας υπόψη πιθανές αποχωρήσεις προσωπικού προ της κανονικής συνταξιοδότησης, βάσει των όρων προηγούμενων προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου. Ο Όμιλος αναγνωρίζει αποζημιώσεις αποχώρησης, όταν έχει συγκεκριμένες δεσμεύσεις είτε βάσει λεπτομερούς επίσημου σχεδίου που ανακοινώνεται και δεν μπορεί να αποσυρθεί, είτε ως αποτέλεσμα αμοιβαίως συμφωνηθέντων όρων αποχώρησης. Οι αποζημιώσεις που είναι πληρωτέες μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

#### (iii) Παροχές για συμμετοχή στα κέρδη (βασισμένες στην απόδοση των υπαλλήλων)

Η Διοίκηση περιοδικά και κατά βούληση, ανταμείβει με μετρητά (bonus) τους υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Παροχές σε μετρητά (bonus), οι οποίες απαιτούν μόνο την έγκριση της Διοίκησης, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, για την οποία απαιτείται έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά την χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους του Ομίλου.

#### (iv) Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους (βασισμένες στην απόδοση των υπαλλήλων)

Η Διοίκηση του Ομίλου ανταμείβει περιοδικά και κατά βούληση τους υπαλλήλους με δωρεάν μετοχές και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών. Οι παροχές σε μετοχές που δεν συνδέονται με την απόδοση των υπαλλήλων, κατοχυρώνονται κατά την περίοδο στην οποία χορηγούνται. Οι παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους που συνδέονται με την επίτευξη ορισμένων στόχων και την συμπλήρωση ορισμένου χρόνου υπηρεσίας, κατοχυρώνονται μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ανωτέρω προϋποθέσεις.

Η εύλογη αξία των μετοχών που χορηγούνται αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (ονομαστική αξία) και της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση μη-διανεμόμενου αποθεματικού κατά την περίοδο κατοχύρωσης αυτών. Οι εισπράξεις μετά την αφαίρεση σχετικών εξόδων συναλλαγής, πιστώνονται στο μετοχικό κεφάλαιο (ονομαστική αξία) και στη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο κατά την άσκηση των δικαιωμάτων προαίρεσης, με μεταφορά του μη-διανεμόμενου αποθεματικού στη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

## 2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

### (ιστ) Ασφαλιστικές δραστηριότητες

#### (i) Αναγνώριση εσόδων

Για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κάλυψης ατυχημάτων, ακίνητης περιουσίας καθώς και για τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής βραχυπρόθεσμης διάρκειας, τα ασφαλιστήρια αναγνωρίζονται ως έσοδο (δεδουλευμένα ασφαλιστήρια) αναλογικά κατά τη διάρκεια της περιόδου ασφάλισης. Για τα συμβόλαια που παραμένουν ενεργά κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, το μέρος του ασφαλιστήριου που έχει εισπραχθεί και δεν έχει καταστεί δεδουλευμένο αναγνωρίζεται ως στοιχείο παθητικού. Τα έσοδα από ασφαλιστήρια εμφανίζονται πριν από την αφαίρεση της προμήθειας.

Για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια μακροπρόθεσμης διάρκειας τα ασφαλιστήρια αναγνωρίζονται ως έσοδο, όταν καταστούν απαιτητά από τον ασφαλισμένο. Τα έσοδα από ασφαλιστήρια εμφανίζονται πριν από την αφαίρεση της προμήθειας. Η υποχρέωση για τις συμβατικές παροχές οι οποίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν στο μέλλον καταχωρείται όταν αναγνωρίζονται τα ασφαλιστήρια.

#### (ii) Ασφαλιστικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις διακρίνονται σε:

##### Μαθηματικές προβλέψεις

Οι μαθηματικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν ασφαλιστικές προβλέψεις για τις μακροχρόνιες συμβάσεις ασφάλισης ζωής. Υπολογίζονται βάσει των αναλογιστικών μεθόδων, αφού ληφθούν μη δεδουλευμένα ασφαλιστήριων αφορούν τα καθαρά εισπραχθέντα ασφαλιστήρια των συμβολαίων με ετήσιες ημερομηνίες έναρξης και λήξης διαφορετικές από τις ημερομηνίες έναρξης και λήξης της οικονομικής χρήσης και καλύπτουν αναλογικά την περίοδο από την ημερομηνία σύναξης των οικονομικών καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου την οποία αφορούν τα ασφαλιστήρια των συγκεκριμένων συμβολαίων.

##### Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλιστήριων

Οι προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλιστήριων αφορούν τα καθαρά εισπραχθέντα ασφαλιστήρια των συμβολαίων με ετήσιες ημερομηνίες έναρξης και λήξης διαφορετικές από τις ημερομηνίες έναρξης και λήξης της οικονομικής χρήσης και καλύπτουν αναλογικά την περίοδο από την ημερομηνία σύναξης των οικονομικών καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου την οποία αφορούν τα ασφαλιστήρια των συγκεκριμένων συμβολαίων.

##### Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων

Οι προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων αφορούν υποχρεώσεις από απαιτήσεις ασφαλισμένων, οι οποίες έχουν αναφερθεί αλλά δεν έχουν διακανονισθεί μέχρι το τέλος της οικονομικής περιόδου. Οι συγκεκριμένες υποχρεώσεις μελετώνται ανά περίπτωση, με τη συνδρομή ειδικών εκτιμητών με βάση τα υφιστάμενα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κλπ). Ο Όμιλος σχηματίζει επιπλέον προβλέψεις για ζημιές που έχουν συμβεί, αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι τη λήξη της οικονομικής περιόδου (incurred but not reported). Ο υπολογισμός τους γίνεται με χρήση στατιστικών μεθόδων πρόβλεψης του μέσου κόστους των υποχρεώσεων και του πλήθους των σχετικών περιστατικών.

#### (iii) Έλεγχος Επάρκειας Ασφαλιστικών Προβλέψεων

Στο τέλος κάθε οικονομικής περιόδου ο Όμιλος εξετάζει την επάρκεια των ασφαλιστικών προβλέψεων, μετά την αφαίρεση των σχετικών αναβαλλόμενων εξόδων απόκτησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Π. 4. Στις περιπτώσεις που διαπιστωθούν ελλείψεις σχηματισθείσες προβλέψεις, το σύνολο της διαφοράς αναγνωρίζεται άμεσα σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης.

Πιο συγκεκριμένα, για τη διενέργεια του σχετικού ελέγχου που αφορά στα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής, ο Όμιλος προβαίνει στη σύγκριση των σχηματισθεισών σχετικών προβλέψεων με το σύνολο της παρούσας αξίας των υποχρεώσεων που προκύπτουν από τα συγκεκριμένα συμβόλαια. Για τον έλεγχο της επάρκειας των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων εφαρμόζεται η μεθοδολογία των τριγώνων, χρησιμοποιώντας ιστορικά στατιστικά στοιχεία της τελευταίας πενταετίας.

#### (iv) Αντασφάλιση

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτει ο Όμιλος προκειμένου να διασφαλιστεί έναντι ζημιών ενός ή περισσότερων συμβολαίων που παρέχονται από αυτόν, πληρούν τις προϋποθέσεις χαρακτηρισμού τους ως ασφαλιστικά προϊόντα και ταξινομούνται ως συμβόλαια αντασφάλισης.

Οφέλη που ενδεχομένως προκύπτουν από αντασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτει ο Όμιλος, αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού από πράξεις αντασφάλισης. Τα συγκεκριμένα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνουν βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις αντασφαλιστών, καθώς και μακροπρόθεσμες αποκτήσεις που ενδεχομένως εγείρονται από αξιώσεις και οφέλη που δημιουργούν οι αντασφαλιστικές συμβάσεις. Κεφάλαια οφειλόμενα από ή προς τους αντασφαλιστές υπολογίζονται σταθερά στα κεφάλαια που προκύπτουν από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις και σύμφωνα με τους όρους της κάθε σύμβασης ξεχωριστά. Υποχρεώσεις με τους ανακύπτουν από αντασφαλιστικές συμβάσεις αφορούν κυρίως οφειλόμενα ασφαλιστήρια και αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν προκύπτουν.

Στο τέλος κάθε οικονομικής περιόδου, ο Όμιλος εξετάζει αν τα στοιχεία του ενεργητικού που συνδέονται με αντασφαλιστικές συμβάσεις έχουν υποστεί απομείωση. Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα στοιχείο του ενεργητικού από αντασφαλιστικές συμβάσεις έχει υποστεί απομείωση, τότε η λογιστική αξία του συγκεκριμένου στοιχείου μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό και η ζημία αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

### (ιζ) Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς

Τα γήπεδα και κτίρια που αποκτούνται από πλειστηριασμούς για ανάκτηση απομειωθέντων δανείων, περιλαμβάνονται στα «λοιπά στοιχεία ενεργητικού», εκτός αν δηλώνεται διαφορετικά. Τα εν λόγω αποκτηθέντα πάγια στοιχεία κατέχονται προσωρινά για πώληση και αναγνωρίζονται στο χαμηλότερο ποσό μεταξύ του κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Τα κέρδη ή ζημιές από την πώληση περιλαμβάνονται στα λοιπά λειτουργικά έσοδα.

### (ιη) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν τις συγγενείς και συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου, τους συμβούλους και τα μέλη της διοίκησης του Ομίλου, τα στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρείες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους. Οι συναλλαγές παρόμοιας φύσης παρουσιάζονται σε συνολική βάση. Όλες οι τραπεζικές συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

### (ιθ) Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, ο διακανονισμός της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία και απαιτεί την εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικό όφελος.

### (κ) Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα

Ο τομέας είναι ένα ξεχωριστό τμήμα του Ομίλου που δραστηριοποιείται στην παροχή προϊόντων ή υπηρεσιών, οι οποίες μπορεί να αποφέρουν έσοδα και να δημιουργήσουν έξοδα, εντός ενός συγκεκριμένου οικονομικού περιβάλλοντος. Οι επιχειρηματικοί τομείς καθορίζονται βάσει των εσωτερικών αναφορών που επιβλέπει ο επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων και χρησιμοποιούνται για τη διάθεση των πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσής τους. Ο επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων είναι η επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού (Strategic Planning Group), η οποία λαμβάνει στρατηγικές αποφάσεις. Ο Όμιλος είναι οργανωμένος σε πέντε κύριους επιχειρηματικούς τομείς. Τα έσοδα, έξοδα και η απόδοση ανά τομέα περιλαμβάνονται και μεταφορές μεταξύ τομέων δραστηριοτήτων. Αυτές οι μεταφορές λογίζονται σε ανταγωνιστικές τιμές, οι οποίες είναι συναφείς με τις χρεώσεις σε μη συνδεδεμένους πελάτες για την παροχή παρόμοιων υπηρεσιών.

## 2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

### (κα) Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές και προνομιούχες μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

Τα έξοδα έκδοσης κοινών μετοχών ή δικαιωμάτων, μετά από φόρους, αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια αφαιρετικά του προϊόντος έκδοσης.

Η διανομή μερισμάτων αναγνωρίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, όταν εγκριθεί από τους μετόχους του Ομίλου. Τυχόν προμερίσματα αναγνωρίζονται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου όταν εγκριθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Όταν εταιρείες του Ομίλου αγοράζουν μετοχές της Τράπεζας (ίδιες μετοχές) το ποσό που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσα σχετιζόμενων εξόδων (μετά την αφαίρεση φόρου), αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια μέχρι την ακύρωση, επανέκδοση ή πώληση των μετοχών. Όταν οι μετοχές πωλούνται ή επανεκδίδονται σε μεταγενέστερο στάδιο, οποιοδήποτε ποσό εισπραχθεί περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια.

### (κβ) Προνομιούχοι τίτλοι

Οι προνομιούχοι τίτλοι που εκδίδονται από τον Όμιλο καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια όταν δεν υπάρχει συμβατική υποχρέωση να κομιστεί στον κάτοχο τους ταμειακά διαθέσιμα ή κάποιο άλλο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού.

Τα επιπρόσθετα έξοδα που προκύπτουν από την έκδοση νέων προνομιούχων τίτλων καταχωρούνται στην καθαρή θέση ως μείωση του προϊόντος της έκδοσης, μετά από φόρους.

Η διανομή μερίσματος στους κατόχους προνομιούχων τίτλων, αναγνωρίζεται ως μείωση της καθαρής θέσης, κατά την ημερομηνία που αναγνωρίζονται ως πληρωτέα.

Όταν ο Όμιλος αγοράζει προνομιούχους τίτλους που εκδίδει, το ποσό που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσα σχετιζόμενων εξόδων (μετά την αφαίρεση φόρου), αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση που πωλούνται ή ακυρώνονται σε μεταγενέστερο στάδιο, οποιοδήποτε ποσό εισπραχθεί περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια.

### (κγ) Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις

Τα συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης αποτελούν συμβόλαια, με τα οποία ο εκδότης δεσμεύεται να αποζημιώσει τον κάτοχο του συμβολαίου, σε περίπτωση που ο οφειλέτης αδυνατεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τους όρους ενός χρηματοπιστωτικού μέσου. Τέτοιες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις δίδονται σε τράπεζες, χρηματοοικονομικούς οργανισμούς και άλλους φορείς για λογαριασμό πελατών για τη διασφάλιση δανείων, υπεραναλήψεων και άλλων τραπεζικών εργασιών.

Οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία χορήγησής τους στην εύλογη αξία. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις του Ομίλου επιμετρώνται στην υψηλότερη αξία μεταξύ της αρχικής, μείον τις υπολογισμένες αποσβέσεις, ώστε να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων το δεδουλευμένο έσοδο από την προμήθεια με την ευθεία μέθοδο στη διάρκεια ζωής της εγγυητικής και της εκτίμησης της δαπάνης που απαιτείται για τον διακανονισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι εκτιμήσεις αυτές καθορίζονται βάσει της εμπειρίας από παρόμοιες συναλλαγές, του ιστορικού προηγούμενων ζημιών, καθώς και της κρίσης της Διοίκησης. Οποιαδήποτε μεταβολή στην υποχρέωση σχετίζεται με εγγυητικές μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

### (κδ) Τιτλοποιήσεις

Ο Όμιλος τιτλοποιεί χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού γεγονός το οποίο συνήθως συνεπάγεται την πώληση των στοιχείων ενεργητικού σε εταιρείες ειδικού σκοπού (βλ. σημ. β (i)), οι οποίες με τη σειρά τους εκδίδουν ομόλογα σε επενδυτές και σε ορισμένες περιπτώσεις σε εταιρίες του Ομίλου. Οι εν λόγω τιτλοποιήσεις εννοούνται στο σύνολό τους, καθώς ο Όμιλος διατηρεί το μεγαλύτερο μέρος των κινδύνων και των ωφελειών που απορρέουν από την κυριότητα των εταιριών ειδικού σκοπού.

### (κε) Ταμειακά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών, και τραπεζικές επιταγές.

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

Κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

### (α) Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους

Ο Όμιλος αξιολογεί το δανειακό χαρτοφυλάκιο σε διαρκή βάση, προκειμένου να εντοπιστούν τυχόν περιπτώσεις απομείωσης. Στον προσδιορισμό του αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων η ζημία απομείωσης, ο Όμιλος εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο δανείων, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο δάνειο του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη είναι δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιεσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

### (β) Εκτιμώμενη απομείωση της υπεραξίας

Ο Όμιλος εξετάζει σε ετήσια βάση κατά πόσον υπάρχει ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που παρουσιάζεται στη Σημείωση 2 (η)(i). Τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζονται με βάση την αξία χρήσεώς τους. Οι υπολογισμοί αυτοί βασίζονται σε προβλέψεις σχετικά με την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές χρησιμοποιώντας εκτιμήσεις για το ρυθμό ανάπτυξης εσόδων, εξόδων και τα περιθώρια κέρδους.

### (γ) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Σε αυτές τις περιπτώσεις η εύλογη αξία εκτιμάται από παρατηρήσιμα δεδομένα παρόμοιων χρηματοοικονομικών μέσων ή με τη χρήση μοντέλων. Όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία αγοράς, η εκτίμηση της εύλογης αξίας στηρίζεται σε κατάλληλες υποθέσεις. Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό με απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποίησε τις μεθόδους αποτίμησης. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να χρησιμοποιηθούν και ρυθμίζονται έτσι ώστε να επιβεβαιώνουν ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές αγοράς. Όπου είναι δυνατό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσεις από την αγορά, αλλά σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο του Ομίλου όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέλους), απαιτούνται εκτιμήσεις από τη Διοίκηση για παραμέτρους όπως η μεταβλητότητα (volatility) και οι συσχετίσεις (correlations). Αλλαγές στις υποθέσεις σχετικά με αυτούς τους παράγοντες μπορεί να επηρεάσουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.



### 3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών (συνέχεια)

#### (δ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

Ο Όμιλος προσδιορίζει ότι το μετοχικό χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων έχει υποστεί απομείωση, όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των μετοχικών επενδύσεων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τί αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση του Ομίλου χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης του, ο Όμιλος αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη συνήθη μεταβλητότητα (volatility) της τιμής της μετοχής. Επιπροσθέτως, η απομείωση μπορεί να είναι απαραίτητη όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη χειροτέρευσης της οικονομικής κατάστασης του εκδότη, της επίδοσης του κλάδου και τομέα εργασιών, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών και αλλαγές στην τεχνολογία.

#### (ε) Τιλοποιήσεις και ενοποίηση εταιρειών ειδικού σκοπού

Ο Όμιλος προωθεί τη δημιουργία εταιρειών ειδικού σκοπού (Ε.Ε.Σ.) για διάφορους σκοπούς περιλαμβανομένης και της τιλοποίησης περιουσιακών στοιχείων. Ο Όμιλος ενδέχεται να κατέχει ή όχι άμεσα αυτές τις εταιρείες και ενοποιεί όσες Ε.Ε.Σ. ελέγχει. Στον προσδιορισμό του εάν ο Όμιλος ελέγχει μια Ε.Ε.Σ., χρησιμοποιεί την κρίση του αξιολογώντας την έκθεσή του σε κινδύνους και ανταμοιβές συσχετιζόμενες με την Ε.Ε.Σ. και την ικανότητά του να λαμβάνει λειτουργικές αποφάσεις για την εν λόγω Ε.Ε.Σ.

#### (στ) Φόρος εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος σε διάφορες χώρες και απαιτούνται εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα από φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

#### (ζ) Παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού εξαρτάται από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση με την χρήση παραδοχών. Οποιαδήποτε μεταβολή των παραδοχών αυτών θα μεταβάλει τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων λόγω συνταξιοδότησης.

Οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό του καθαρού κόστους (εσόδου) για συνταξιοδότηση περιλαμβάνουν το επιτόκιο προεξόφλησης, μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις και το ποσοστό πληθωρισμού. Ο Όμιλος καθορίζει το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης στο τέλος κάθε χρόνου χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Οι υπόλοιπες κύριες παραδοχές για την υποχρέωση συνταξιοδότησης βασίζονται εν μέρει στις εκάστοτε συνθήκες αγοράς.

#### (η) Παροχές για συμμετοχή στα κέρδη

Ο Όμιλος χορηγεί στους υπαλλήλους ως μέρος των απολαβών τους δωρεάν μετοχές και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών. Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 2, η εύλογη αξία αυτών των μετοχών και των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών κατά την ημερομηνία χορήγησής τους αναγνωρίζεται ως έξοδο (προγράμματα διακανονισμού συμμετοχικών τίτλων-equity settled plans). Όσον αφορά στις μετοχές, η εύλογη αξία καθορίζεται βάσει της τιμής της μετοχής προσαρμοσμένη κατά τους όρους σύμφωνα με τους οποίους χορηγήθηκαν οι δωρεάν μετοχές. Όσον αφορά στα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών που χορηγούνται, σε πολλές περιπτώσεις δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές αγοράς, γιατί έχουν ειδικούς όρους που δεν απαντώνται σε δικαιώματα που διαπραγματεύονται. Σε αυτή την περίπτωση, ο Όμιλος εκτιμά την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων χρησιμοποιώντας μια μέθοδο αξιολόγησης που είναι συνετής με τις γενικά αποδεκτές μεθόδους αξιολόγησης.

### 4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

#### 4.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δραστηριότητες του Ομίλου σχετίζονται κυρίως, εκ φύσεως, με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, στα οποία συμπεριλαμβάνονται και παράγωγα. Ο Όμιλος αποδέχεται καταθέσεις από πελάτες, τόσο με σταθερό όσο και με κυμαινόμενο επιτόκιο, για διάφορες χρονικές περιόδους και επιδιώκει να πραγματοποιήσει περιθώρια επιτοκίου πάνω από το μέσο όρο, μέσω της επένδυσης αυτών των κεφαλαίων σε υψηλής ποιότητας περιουσιακά στοιχεία. Ο Όμιλος επιδιώκει την αύξηση αυτών των περιθωρίων, μέσω της συγκέντρωσης βραχυπρόθεσμων κεφαλαίων και της παραχώρησης δανείων για μεγαλύτερες χρονικές περιόδους με υψηλότερα επιτόκια, κρατώντας ταυτόχρονα επαρκή ρευστότητα ώστε να ικανοποιεί όλες τις απαιτήσεις που μπορεί να καταστούν εκπρόθεσμες.

Ο Όμιλος επιδιώκει επίσης να αυξήσει τα περιθώρια επιτοκίου, μέσω της είσπραξης περιθωρίων πάνω από το μέσο όρο, μετά από προβλέψεις, από την παραχώρηση δανείων σε πελάτες εμπορικής και λιανικής τραπεζικής εντός ενός εύρους πιστωτικού κινδύνου. Αυτά τα χρηματοδοτικά ανοίγματα περιλαμβάνουν δάνεια και χορηγήσεις εντός ισολογισμού, εγγυήσεις εκτός ισολογισμού και άλλες δεσμεύσεις, όπως ενέγγυες πιστώσεις.

Ο Όμιλος συναλλάσσεται χρηματοοικονομικά μέσα και παίρνει θέσεις σε εμπορεύσιμα και εξωχρηματιστηριακά μέσα, συμπεριλαμβανομένων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, για να εκμεταλλεύεται βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στην αγορά μετοχών και ομολόγων, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και στα επιτόκια. Η Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου (Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας) καθορίζει όρια συναλλαγών για το μέγεθος του ανοίγματος που μπορεί να αποδεχθεί σε σχέση με καταθέσεις μιας ημέρας (overnight) και ημερήσιες θέσεις όπως και όρια για μεγαλύτερες διάρκειες. Με την εξαίρεση συγκεκριμένων αντισταθμιστικών διακανονισμών, το άνοιγμα σε συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο επιτοκίων σχετικά με αυτά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, αναλαμβάνεται συνήθως για να αντισταθμιστούν εκκρεμείς θέσεις, ώστε να ελεγχθεί η διακύμανση στα καθαρά ποσά μετρητών που απαιτούνται για να συμψηφιστούν οι αγοραίες θέσεις.

#### 4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του Ο Όμιλος εκτίθενται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς (συμπεριλαμβανομένου κινδύνου συναλλάγματος και κινδύνου επιτοκίων) και κίνδυνος ρευστότητας. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου εστιάζει στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμειακές ροές του Ομίλου.

##### 4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Οι προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται ως ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Σημαντικές αλλαγές στην οικονομία ή στην κατάσταση ενός συγκεκριμένου βιομηχανικού τομέα που αποτελεί ένα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου του Ομίλου, πιθανό να επιφέρουν ζημίες που διαφέρουν από αυτές που αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς, η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο.

Ο Όμιλος διαρθρώνει τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει, με την επιβολή ορίων σχετικά με το μέγεθος του αποδεκτού κινδύνου από κάποιο πιστούχο ή ομάδα πιστούχων και από γεωγραφικούς και βιομηχανικούς τομείς. Αυτού του είδους οι κίνδυνοι παρακολουθούνται σε περιοδική βάση και υπόκεινται σε ετήσια ή συχνότερη αναθεώρηση. Τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου κατά προϊόν, βιομηχανικό τομέα και χώρα επανεξετάζονται κάθε τρίμηνο από την Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου. Το άνοιγμα σε κάποιο πιστούχο, συμπεριλαμβανομένων τραπεζών και χρηματιστών, είναι επιπρόσθετα περιορισμένο με υπό-όρια που καλύπτουν ανοίγματα εντός και εκτός ισολογισμού, και από ημερήσια όρια κινδύνου παράδοσης σε σχέση με εμπορικά στοιχεία, όπως προθεσμιακά συμβόλαια ξένου συναλλάγματος. Τα πραγματικά ανοίγματα έναντι των ορίων παρακολουθούνται σε ημερήσια βάση.

Ο Όμιλος ενεργοποιείται στον τομέα δανεισμού ιδιωτών και επιχειρήσεων. Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι επαρκώς καταμετρημένος (επαρκή διασπορά) σε ένα εύρος ιδιωτών και εταιρικών πελατών. Η διαχείριση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο γίνεται μέσω της τακτικής ανάλυσης της ικανότητας των πιστούχων και πιθανών πιστούχων, να τηρήσουν τις υποχρεώσεις αποπληρωμής τόκων και κεφαλαίου και μέσω της αλλαγής ορίων δανειοδότησης, όπου κρίνεται απαραίτητο. Ο Όμιλος μειώνει τον πιστωτικό κίνδυνο σχετικά με δάνεια και χορηγήσεις σε πελάτες, μέσω της σύναψης εξασφαλισμένων διακανονισμών. Τα είδη εξασφαλίσεων που λαμβάνει ο Όμιλος είναι καταθέσεις σε μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα, ακίνητη περιουσία, αξιόγραφα, πλοία και τραπεζικές εγγυήσεις.

**4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)**

**4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)**

**4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)**

**(α) Παράγωγα**

Ο Όμιλος διατηρεί όρια ελέγχου των καθαρών ανοικτών θέσεων σε παράγωγα, δηλαδή της διαφοράς μεταξύ συμβολαίων αγοράς και πώλησης, κατά ποσό και όρους. Σε κάθε στιγμή, το ποσό που υπόκειται σε πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στην τρέχουσα εύλογη αξία των μέσων που είναι ευνοϊκά για τον Όμιλο (δηλαδή παράγωγα με θετική εύλογη αξία), που σε σχέση με τα παράγωγα είναι μόνο ένα μικρό μέρος του θεωρητικού ποσού των συμβολαίων που χρησιμοποιούνται για να εκφράσουν τον όγκο των εκκρεμών μέσων. Η διαχείριση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο, γίνεται ως μέρος των γενικών ορίων δανειοδότησης σε πελάτες, συνυπολογιζομένης της πιθανής έκθεσης σε διακυμάνσεις της αγοράς. Εξασφαλίσεις ή άλλα αξιόγραφα δε λαμβάνονται συνήθως για εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο αυτών των μέσων, εκτός όπου ο Όμιλος απαιτεί κατάθεση περιθωρίου (margin deposit) από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα παράγωγα μέσα του Ομίλου παρουσιάζονται στη σημείωση 17.

**(β) Κύριοι διακανονισμοί συμψηφισμού (master netting agreements)**

Ο Όμιλος περιορίζει περαιτέρω την έκθεσή του σε πιστωτικές ζημιές μέσω της σύναψης κύριων διακανονισμών συμψηφισμού με αντισυμβαλλόμενα μέρη με τα οποία πραγματοποιεί σημαντικό όγκο συναλλαγών. Οι κύριοι διακανονισμοί συμψηφισμού δεν καταλήγουν γενικά στο συμψηφισμό των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του ισολογισμού, καθώς οι συναλλαγές συνήθως εξοφλούνται σε μικρή βάση. Εντούτοις, ο πιστωτικός κίνδυνος μειώνεται μέσω των κύριων διακανονισμών συμψηφισμού στο σημείο που αν παρουσιαστεί ένα περιστατικό αθέτησης εκπλήρωσης υποχρεώσεων, τότε όλα τα ποσά με το αντισυμβαλλόμενο μέρος τερματίζονται και εξοφλούνται σε καθαρή βάση. Η συνολική έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο από παράγωγα μέσα που υπόκεινται σε κύριους διακανονισμούς συμψηφισμού, μπορεί να αλλάξει σημαντικά μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα, καθώς επηρεάζεται από την κάθε συναλλαγή που υπόκειται σε διακανονισμό.

**(γ) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση**

Ο κύριος σκοπός των δεσμεύσεων που σχετίζονται με πίστωση, είναι η διασφάλιση ότι υπάρχουν κεφάλαια διαθέσιμα στους πελάτες όπως απαιτείται. Οι εγγυήσεις και οι ενέγγυες πιστώσεις φέρουν τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο όπως τα δάνεια, καθώς αντιπροσωπεύουν ανέκκλητες διαβεβαιώσεις ότι ο Όμιλος θα προβεί σε πληρωμές, σε περίπτωση που κάποιος πελάτης δεν μπορεί να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του προς τρίτους. Ενέγγυες και εμπορικές πιστωτικές επιστολές, οι οποίες είναι γραπτές δεσμεύσεις από τον Όμιλο εκ μέρους ενός πελάτη που εξουσιοδοτεί κάποιον τρίτο να εκδίδει διαταγές πληρωμής μέχρι ενός προκαθορισμένου ποσού κάτω από ειδικούς όρους και συνθήκες, είναι εξασφαλισμένα από το υποκείμενο φορτίο εμπορευμάτων που σχετίζονται και συνεπώς φέρουν λιγότερο κίνδυνο από ότι ένα δάνειο. Οι δεσμεύσεις για επέκταση της πίστωσης αντιπροσωπεύουν συμβατικές υποχρεώσεις για επέκταση πίστωσης σε μορφή δανείων, εγγυήσεων ή ενέγγυων πιστώσεων για τις οποίες ο Όμιλος συνήθως εισπράττει προμήθεια.

**4.2.1.1 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου προ εξασφαλίσεων**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων ισολογισμού:		
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.784	4.613
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:		
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	22.780	21.577
- Στεγαστικά δάνεια	15.412	14.884
- Καταναλωτικά δάνεια	10.306	11.738
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	9.081	9.089
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(1.742)	(1.410)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:		
- Ομόλογα	506	567
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.224	1.518
Επενδυτικοί τίτλοι:		
- Ομόλογα	14.562	11.783
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	675	593
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός ισολογισμού	2.257	2.609
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	<b>79.845</b>	<b>77.561</b>

Ο παραπάνω πίνακας απεικονίζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008, χωρίς να ληφθεί υπ' όψιν οποιοδήποτε εξασφάλιση. Τα στοιχεία του Ισολογισμού, που περιλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα, εμφανίζονται στην καθαρή λογιστική τους αξία, όπως αυτή αναφέρεται στον Ισολογισμό.

**4.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες**

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις συνοψίζονται ως εξής:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
Χωρίς καθυστέρηση και απομείωση αξίας	46.393	46.817
Σε καθυστέρηση αλλά χωρίς απομείωση αξίας	7.299	8.245
Απομειωμένα:		
- ομαδικά αξιολογημένα	2.231	1.175
- ανά περίπτωση αξιολογημένα	1.656	1.051
<b>Σύνολο προ προβλέψεων</b>	<b>57.579</b>	<b>57.288</b>
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(1.742)	(1.410)
<b>Σύνολο μετά από προβλέψεις</b>	<b>55.837</b>	<b>55.878</b>
Στο σύνολο των δανείων και απαιτήσεων συμπεριλαμβάνονται:		
Σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών	3.850	2.236
Εκ των οποίων μη εκτοκιζόμενα δάνεια	2.974	1.577

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

4.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (συνέχεια)

(α) Δάνεια και απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση αξίας

Η πιστωτική διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου των δανείων και απαιτήσεων, τα οποία δεν παρουσιάζουν καθυστέρηση και απομείωση της αξίας τους στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008, αξιολογείται με βάση το σύστημα πιστωτικής διαβάθμισης του Ομίλου. Οι παρακάτω πληροφορίες βασίζονται στο σύστημα αυτό:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Διαβάθμιση:		
Αποδεκτός κίνδυνος	45.943	46.429
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά	450	388
<b>Σύνολο</b>	<b>46.393</b>	<b>46.817</b>

(β) Δάνεια και απαιτήσεις με καθυστέρηση αλλά χωρίς απομείωση αξίας

	31 Δεκεμβρίου 2009				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Σε καθυστέρηση έως 29 ημέρες	1.267	1.689	1.118	783	4.857
Σε καθυστέρηση 30-89 ημέρες	598	599	447	496	2.140
Σε καθυστέρηση 90 - 180 ημέρες	156	-	146	-	302
<b>Σύνολο</b>	<b>2.021</b>	<b>2.288</b>	<b>1.711</b>	<b>1.279</b>	<b>7.299</b>
<b>Εύλογη αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>1.263</b>	<b>-</b>	<b>2.846</b>	<b>726</b>	<b>4.835</b>

	31 Δεκεμβρίου 2008				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Σε καθυστέρηση έως 29 ημέρες	1.322	2.001	1.203	865	5.391
Σε καθυστέρηση 30-89 ημέρες	568	832	446	743	2.589
Σε καθυστέρηση 90 - 180 ημέρες	81	-	184	-	265
<b>Σύνολο</b>	<b>1.971</b>	<b>2.833</b>	<b>1.833</b>	<b>1.608</b>	<b>8.245</b>
<b>Εύλογη αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>1.064</b>	<b>-</b>	<b>3.018</b>	<b>820</b>	<b>4.902</b>

Βάσει προηγούμενης εμπειρίας, τα καταναλωτικά και τα δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις σε καθυστέρηση λιγότερο από 90 ημέρες, καθώς και τα στεγαστικά και τα πλήρως εξασφαλισμένα δάνεια προς επιχειρήσεις που είναι σε καθυστέρηση λιγότερο από 180 ημέρες, δε θεωρούνται απομειωμένα εκτός αν συγκεκριμένη πληροφόρηση υποδεικνύει το αντίθετο.

(γ) Δάνεια και απαιτήσεις απομειωμένα τα οποία αξιολογούνται ομαδικά

Για λογαριασμούς εκτιμώμενους ομαδικά, τα δάνεια απομειώνονται με βάση ιστορικά στοιχεία δανείων με παρόμοια χαρακτηριστικά. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για να διευκρινιστεί αν υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία απομείωσης παρέχονται στη σημείωση 2(ι).

Τα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες τα οποία αξιολογήθηκαν ομαδικά, χωρίς να ληφθούν υπ' όψιν οι ταμειακές ροές από εξασφαλίσεις, είναι € 2.231 εκατ. (2008: € 1.175 εκατ.). Η ανάλυση του συνολικού ύψους των δανείων και απαιτήσεων απομειωμένων μετά από ομαδική αξιολόγηση, ανά κατηγορία έχει ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2009			
	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια αξιολογημένα ομαδικά	1.094	392	745	2.231
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	-	661	426	1.087

  

	31 Δεκεμβρίου 2008			
	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια αξιολογημένα ομαδικά	632	189	354	1.175
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	-	343	156	499

(δ) Δάνεια και απαιτήσεις απομειωμένα τα οποία αξιολογούνται ανά περίπτωση

Για λογαριασμούς εκτιμώμενους ανά περίπτωση, τα δάνεια απομειώνονται μόλις υπάρξουν αντικειμενικά στοιχεία ότι έχει προκύψει απομείωση. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για να διευκρινιστεί αν υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία απομείωσης παρέχονται στη σημείωση 2(ι).

Τα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες απομειωμένα ανά περίπτωση πριν ληφθούν υπόψη οι ταμειακές ροές από εξασφαλίσεις είναι € 1.656 εκατ. (2008: € 1.051 εκατ.). Η ανάλυση του συνολικού ύψους των δανείων και απαιτήσεων αξιολογημένων ανά περίπτωση για απομείωση, ανά κατηγορία, μαζί με την εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που έχει ο Όμιλος είναι ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2009			31 Δεκεμβρίου 2008		
	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια απομειωμένα ανά περίπτωση	441	1.215	1.656	284	767	1.051
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	244	686	930	121	376	497

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

4.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (συνέχεια)

(ε) Δάνεια και απαιτήσεις επαναδιαπραγματεύσιμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται δάνεια και απαιτήσεις των οποίων οι όροι έχουν επαναδιαπραγματευτεί και δε θεωρούνται πλέον ως δάνεια σε καθυστέρηση ή απομειωμένα, καθώς έχουν εκπληρωθεί οι ελάχιστες αποπληρωμές και οι απαιτούμενοι όροι με βάση τους νέους διακανονισμούς.

- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)
- Στεγαστικά δάνεια
- Καταναλωτικά δάνεια

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
	-	23
	8	-
	52	-
	<b>60</b>	<b>23</b>

(στ) Μη εκτοκιζόμενα δάνεια

Μη εκτοκιζόμενα δάνεια και απαιτήσεις θεωρούνται τα δάνεια που δε λογίζονται τόκους έσοδα για δεδομένη χρονική περίοδο, η οποία έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου. Τα στεγαστικά δάνεια θεωρούνται μη εκτοκιζόμενα, όταν δε λογίζονται τόκοι έσοδα για περισσότερες από 180 ημέρες, ενώ τα καταναλωτικά για περισσότερες από 90 ημέρες. Τα δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις θεωρούνται μη εκτοκιζόμενα όταν μεταφερθούν σε οριστική καθυστέρηση, δηλαδή όταν τα δάνεια είναι σε καθυστέρηση για περισσότερες από 180 ημέρες, ή και νωρίτερα όταν υπάρχουν σαφείς ενδείξεις που υποδεικνύουν τη μεταφορά σε οριστική καθυστέρηση.

- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)
- Στεγαστικά δάνεια
- Καταναλωτικά δάνεια
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
	723	453
	364	189
	1.056	546
	831	389
	<b>2.974</b>	<b>1.577</b>

4.2.1.3 Ομόλογα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει την ανάλυση των ομολόγων του εμπορικού και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2009, σύμφωνα με τις διαβαθμίσεις της Moody's ή αντίστοιχων οίκων αξιολόγησης:

	31 Δεκεμβρίου 2009				
	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση € εκατ.	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Aaa	13	804	1.235	-	2.052
Aa1 έως Aa3	0	94	164	192	450
A1 έως A3	334	3.654	1.021	3.562	8.571
Χαμηλότερα από A3	88	1.560	1.205	898	3.751
Χωρίς διαβάθμιση	71	162	0	11	244
<b>Σύνολο</b>	<b>506</b>	<b>6.274</b>	<b>3.625</b>	<b>4.663</b>	<b>15.068</b>

	31 Δεκεμβρίου 2008				
	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση € εκατ.	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Aaa	1	610	1.407	10	2.028
Aa1 έως Aa3	15	88	75	207	385
A1 έως A3	233	2.907	355	2.577	6.072
Χαμηλότερα από A3	297	1.033	1.210	1.016	3.556
Χωρίς διαβάθμιση	21	234	5	49	309
<b>Σύνολο</b>	<b>567</b>	<b>4.872</b>	<b>3.052</b>	<b>3.859</b>	<b>12.350</b>

Ομόλογα αξίας € 3.454 εκατ. με διαβάθμιση χαμηλότερη από A3 αφορούν ομόλογα εκδόσεως του δημοσίου (2008: € 2.831 εκατ.)

Το 2009 και το 2010, τα spreads των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου διευρύνθηκαν σημαντικά. Οι μακροοικονομικοί κίνδυνοι που επηρεάζουν τον Όμιλο και τα μέτρα που ανακοίνωσε η Ελληνική Κυβέρνηση το 2010 για την αντιμετώπιση του υψηλού δημοσιονομικού ελλείμματος αναλύονται στην ενότητα «Επιχειρηματικές Προοπτικές και Κίνδυνοι» της Ετήσιας Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

4.2.1.4 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

(α) Γεωγραφικοί τομείς

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου ανά γεωγραφική περιοχή (λογιστικές αξίες προ προβλέψεων) την 31η Δεκεμβρίου 2009 και 2008. Η έκθεση πιστωτικού κινδύνου έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των αντισυμβαλλόμενων.

	31 Δεκεμβρίου 2009				
	Ελλάδα € εκατ.	Λοιπές Χώρες Δυτικής Ευρώπης € εκατ.	Χώρες Νέας Ευρώπης € εκατ.	Λοιπές Χώρες € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	838	3.494	376	76	4.784
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:					
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	16.003	889	5.700	188	22.780
- Στεγαστικά δάνεια	10.620	64	4.706	22	15.412
- Καταναλωτικά δάνεια	7.304	1	3.001	0	10.306
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	7.169	0	1.912	0	9.081
Ομόλογα	7.711	3.052	3.927	378	15.068
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	327	287	544	66	1.224
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	498	10	144	23	675
<b>Την 31η Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>50.470</b>	<b>7.797</b>	<b>20.310</b>	<b>753</b>	<b>79.330</b>

**4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)**

**4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)**

**4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)**

**4.2.1.4 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)**

(α) Γεωγραφικοί τομείς (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2008				
	Ελλάδα € εκατ.	Λοιπές Χώρες Δυτικής Ευρώπης € εκατ.	Χώρες Νέας Ευρώπης € εκατ.	Λοιπές Χώρες € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	736	3.594	167	116	4.613
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:					
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	14.770	969	5.652	186	21.577
- Στεγαστικά δάνεια	10.491	64	4.308	21	14.884
- Καταναλωτικά δάνεια	8.310	2	3.425	1	11.738
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	7.082	0	2.007	0	9.089
Ομόλογα	4.480	3.486	3.989	395	12.350
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	507	817	85	109	1.518
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	487	17	89	0	593
Την 31η Δεκεμβρίου 2008	<u>46.863</u>	<u>8.949</u>	<u>19.722</u>	<u>828</u>	<u>76.362</u>

(β) Τομείς δραστηριότητας

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων.

	31 Δεκεμβρίου 2009						
	Εμπόριο και υπηρεσίες € εκατ.	Ιδιώτες € εκατ.	Βιομηχανία € εκατ.	Ναυτιλία € εκατ.	Κατασκευές € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.784	-	-	-	-	-	4.784
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:							
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	13.692	416	5.053	1.006	1.947	666	22.780
- Στεγαστικά δάνεια	-	15.412	-	-	-	-	15.412
- Καταναλωτικά δάνεια	-	10.306	-	-	-	-	10.306
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	7.285	32	913	-	716	135	9.081
Ομόλογα	2.448	-	232	-	68	12.320	15.068
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	899	1	37	52	25	210	1.224
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	450	10	1	0	0	214	675
Την 31η Δεκεμβρίου 2009	<u>29.558</u>	<u>26.177</u>	<u>6.236</u>	<u>1.058</u>	<u>2.756</u>	<u>13.545</u>	<u>79.330</u>

	31 Δεκεμβρίου 2008						
	Εμπόριο και υπηρεσίες € εκατ.	Ιδιώτες € εκατ.	Βιομηχανία € εκατ.	Ναυτιλία € εκατ.	Κατασκευές € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.613	-	-	-	-	-	4.613
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:							
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	12.431	486	5.319	1.088	1.719	534	21.577
- Στεγαστικά δάνεια	-	14.884	-	-	-	-	14.884
- Καταναλωτικά δάνεια	-	11.738	-	-	-	-	11.738
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	7.240	38	918	22	671	200	9.089
Ομόλογα	3.156	-	151	-	76	8.967	12.350
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.459	-	3	26	-	30	1.518
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	408	28	2	1	1	153	593
Την 31η Δεκεμβρίου 2008	<u>29.307</u>	<u>27.174</u>	<u>6.393</u>	<u>1.137</u>	<u>2.467</u>	<u>9.884</u>	<u>76.362</u>

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου σε λοιπούς κλάδους αφορά κυρίως το δημόσιο τομέα (ομόλογα, δάνεια και απαιτήσεις).

**4.2.2 Κίνδυνος αγοράς**

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε επιτόκια, ξένο συνάλλαγμα και μετοχικά προϊόντα, ή συνδυασμό αυτών, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και ειδικές διακυμάνσεις της αγοράς. Ειδικότερα, οι κίνδυνοι της αγοράς στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος είναι οι εξής:

**(α) Κίνδυνος επιτοκίου**

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές του Ομίλου εκτίθενται σε κίνδυνο λόγω των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών, τα περιθώρια επιτοκίου μπορεί να αυξηθούν, αλλά μπορεί και να μειωθούν ή να δημιουργήσουν ζημίες όταν παρουσιαστούν μη αναμενόμενες αλλαγές. Η Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου (ERC) καθορίζει όρια σε σχέση με τα επίπεδα αναντιστοιχίας (mismatch) επιτοκιακών ανατιμολογήσεων που μπορούν να αναληφθούν και η έκθεση στον κίνδυνο παρακολουθείται καθημερινά.

**(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές του Ομίλου εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η Επιτροπή Κινδύνων (ERC) καθορίζει τα όρια στα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

**4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)**

**4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)**

**4.2.2 Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)**

**(γ) Μετοχικός κίνδυνος**

Ο κίνδυνος τιμής μετοχών ορίζεται ως ο κίνδυνος μείωσης της εύλογης αξίας, ως αποτέλεσμα της μεταβολής των μετοχικών δεικτών και της αξίας μεμονωμένων μετοχών. Η έκθεση σε κίνδυνο διακύμανσης των τιμών των μετοχών για τον Όμιλο προέρχεται κυρίως από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο. Η Επιτροπή Κινδύνων (ERC) καθορίζει όρια στα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Ο Όμιλος εφαρμόζει τη μέθοδο της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR) για να υπολογίσει και να παρακολουθήσει τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων που κατέχονται στην Ελλάδα, την Κύπρο και την Πολωνία. Ο κίνδυνος αγοράς στη Νέα Ευρώπη υπολογίζεται και παρακολουθείται χρησιμοποιώντας κυρίως αναλύσεις ευαισθησίας. Πληροφορίες για τη Νέα Ευρώπη παρουσιάζονται ξεχωριστά, δεδομένου ότι προέρχονται από σημαντικά διαφορετικά οικονομικά περιβάλλοντα με ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κινδύνου.

**(i) VaR για 2009 και 2008**

Η μεθοδολογία VaR χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο διάστημα εμπιστοσύνης και για προκαθορισμένη διάρκεια. Το VaR που υπολογίζει ο Όμιλος είναι βασισμένο σε διάστημα εμπιστοσύνης 99% και περίοδο διακράτησης 1 ημέρας, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (ολοκληρωμένη επαναμιμολόγηση).

Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς σε κανονικές συνθήκες αγοράς. Γίνεται η υπόθεση ότι οι όποιες μεταβολές πραγματοποιηθούν στους παράγοντες που επηρεάζουν τον κίνδυνο σε κανονικές συνθήκες αγοράς θα ακολουθήσουν κανονική κατανομή. Ο υπολογισμός της κατανομής γίνεται με τη χρήση εκθετικά σταθμισμένης μέσης κινούμενης τιμής ιστορικών στοιχείων 6 μηνών.

Παρόλο που το VaR είναι ένα σημαντικό εργαλείο για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς, οι υποθέσεις πάνω στις οποίες βασίζεται εγείρουν συγκεκριμένους περιορισμούς. Για το λόγο αυτό τα πραγματικά αποτελέσματα παρακολουθούνται σε διαρκή βάση μέσω της διαδικασίας εκ των υστέρων ελέγχου ("back testing"), για να ελεγχθεί η εγκυρότητα των υποθέσεων και των παραμέτρων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του VaR.

Επειδή το VaR αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του καθεστώτος ελέγχου του κινδύνου αγοράς, έχουν θεσπιστεί όρια VaR για όλες τις εργασίες και η πραγματική έκθεση επισκοπείται από τη διοίκηση σε καθημερινή βάση. Παρόλα αυτά, η χρήση αυτής της μεθόδου δεν αποτρέπει ζημιές έξω από αυτά τα όρια σε περίπτωση ακραίων μεταβολών στην αγορά.

*Μέσο VaR ανά κατηγορία κινδύνου (εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο) - Ελλάδα, Κύπρος και Πολωνία*

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
Κίνδυνος επιτοκίου	<b>61</b>	52
Κίνδυνος συναλλάγματος	<b>8</b>	12
Κίνδυνος μετοχικών προϊόντων	<b>12</b>	14
<b>Σύνολο VaR</b>	<b>67</b>	57

Το σύνολο του επιτοκιακού, συναλλαγματικού και μετοχικών προϊόντων VaR δεν αποτελεί το συνολικό VaR του Ομίλου λόγω των συσχετίσεων και της επακόλουθης διαφοροποίησης των κινδύνων.

**(ii) Ανάλυση ευαισθησίας για 2009 και 2008**

Η ανάλυση ευαισθησίας που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς στη Νέα Ευρώπη, εκτός Πολωνίας και Κύπρου, δεν αντιπροσωπεύει το χειρότερο δυνατό σενάριο.

<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>			<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>		
<b>Ευαισθησία αποτελεσμάτων χρήσεως</b>	<b>Ευαισθησία καθαρής θέσης</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>Ευαισθησία αποτελεσμάτων χρήσεως</b>	<b>Ευαισθησία καθαρής θέσης</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>

Επιτόκιο:					
+100 μονάδες βάσης μετακίνηση	(2)	(8)	(10)	3	(5)
Μετοχές / Δείκτες μετοχών / Αμοιβαία κεφάλαια:					
-10% μείωση των τιμών	(0)	0	0	(0)	(0)
Συνάλλαγμα:					
-10% υποτίμηση στο νόμισμα βάσης σε σχέση με τα ξένα νομίσματα	5	(75)	(70)	29	(81)

**4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο Όμιλος εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας από καταθέσεις overnight, τρεχούμενους λογαριασμούς, καταθέσεις με ημερομηνία λήξης, εκταμιεύσεις δανείων και εγγυήσεων και από λογαριασμούς περιθωρίου και άλλους λογαριασμούς σχετικά με παράγωγα που διακονίζονται με μετρητά. Ο Όμιλος διατηρεί διαθέσιμα για να καλύψει όλες αυτές τις ανάγκες. Η Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου (ERC) καθορίζει επαρκή όρια για να καλυφθούν τέτοια ανοίγματα ρευστότητας (liquidity gap).

Θεμελιώδης αρχή της διοίκησης του Ομίλου, είναι η αντιστοίχιση (matching) και η ελεγχόμενη αναντιστοιχία (mismatch) των ημερομηνιών λήξης και των επιτοκίων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Είναι ασυνήθιστο για τράπεζες να έχουν πλήρη αντιστοίχιση, καθώς οι συναλλαγές είναι συχνά αβέβαιης διάρκειας και διαφορετικής φύσεως. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί και ο κίνδυνος ζημιών.

Οι λήξεις των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και η ικανότητα να αντικατασταθούν σε αποδεκτό κόστος οι τοκοφόρες υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους, αποτελούν σημαντικούς παράγοντες στον καθορισμό της ρευστότητας του Ομίλου και της έκθεσής του στις διακυμάνσεις επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Οι ανάγκες ρευστότητας που δημιουργούνται από καταπτώσεις εγγυητικών και πιστωτικών επιστολών είναι σημαντικά λιγότερες από το ποσό της δέσμευσης, καθώς δεν αναμένεται το τρίτο μέρος να εκταμιεύσει κεφάλαια βάσει της συμφωνίας. Το συνολικό συμβατικό ποσό των δεσμεύσεων για αύξηση της πίστωσης δεν αντιπροσωπεύει κατ' ανάγκη μελλοντικές ανάγκες μετρητών, καθώς αρκετές από αυτές τις δεσμεύσεις θα λήξουν ή θα τερματιστούν χωρίς να χρηματοδοτηθούν.

**Στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας**

Ο Όμιλος κατέχει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετρητών και εύκολα ρευστοποιήσιμων τίτλων υψηλής ποιότητας, προκειμένου να εξυπηρετήσει την υποχρέωση πληρωμών και ενδεχόμενες ανάγκες χρηματοδότησης σε συνθήκες πίεσης αγοράς. Τα διακρατούμενα στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας περιλαμβάνουν τα παρακάτω:

- (α) Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες
- (β) Ομόλογα υψηλής ρευστοποίησης αποδεκτά ως εγγύηση
- (γ) Διατραπεζικές καταθέσεις λήξης εντός ενός μήνα

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου με βάση τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για το 2009 και 2008. Τα στοιχεία παθητικού μη ορισμένης λήξης (καταθέσεις όψεως και ταμειυτηρίου) εμφανίζονται στην "εντός 1 μήνα" κατηγορία.

	31 Δεκεμβρίου 2009				
	Εντός 1 μήνα € εκατ.	1 έως 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες έως 1 έτος € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.	(εισροές)/ εκροές € εκατ.
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:					
- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	6.727	2.539	9.489	719	19.474
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	27.518	10.832	7.457	1.688	47.495
- Διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα (ECP)	135	131	17	-	283
- Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	2	405	422	5.087	5.916
- Από τιτλοποίηση (αποπληρωμές και πληρωμή τόκων) <sup>(1)</sup> <i>εκ των οποίων αποπληρωμή χρεογράφων από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών</i>	65	130	1.066	1.329	2.590
- Λοιπές υποχρεώσεις	789	47	550	726	1.760
	<b>35.236</b>	<b>14.084</b>	<b>18.649</b>	<b>9.549</b>	<b>77.518</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:					
- Εκροές από εκκαθάριση σε μικτή και καθαρή βάση	6.080	2.865	832	6.331	16.108
- Εισροές από εκκαθάριση σε μικτή βάση	(5.981)	(2.639)	(388)	(907)	(9.915)
	<b>99</b>	<b>226</b>	<b>444</b>	<b>5.424</b>	<b>6.193</b>

<sup>(1)</sup> Από το σύνολο των χρεογράφων από τιτλοποίηση ύψους € 1,3 δις που περιλαμβάνονται στο διάστημα εντός ενός έτους, εκροές ύψους € 0,7 δις καλύπτονται από αντίστοιχες εισροές από στεγαστικά δάνεια που λήγουν στον ίδιο χρονικό ορίζοντα.

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

	Εντός 1 έτους € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.
Εγγυήσεις και ενέγγυες πιστώσεις	1.545	537
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	10	-
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	70	81
	<b>1.625</b>	<b>618</b>

	31 Δεκεμβρίου 2008				
	Εντός 1 μήνα € εκατ.	1 έως 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες έως 1 έτος € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.	(εισροές)/ εκροές € εκατ.
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:					
- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	10.426	4.710	3.054	879	19.069
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	26.900	11.008	6.864	1.771	46.543
- Διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα (ECP)	65	172	27	-	264
- Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	93	74	929	4.856	5.952
- Από τιτλοποίηση (αποπληρωμές και πληρωμή τόκων)	96	99	441	2.800	3.436
- Λοιπές υποχρεώσεις	477	296	190	601	1.564
	<b>38.057</b>	<b>16.359</b>	<b>11.505</b>	<b>10.907</b>	<b>76.828</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:					
- Εκροές από εκκαθάριση σε μικτή και καθαρή βάση	12.331	1.844	1.000	3.562	18.737
- Εισροές από εκκαθάριση σε μικτή βάση	(12.367)	(1.980)	(674)	(1.046)	(16.067)
	<b>38.021</b>	<b>16.223</b>	<b>11.831</b>	<b>13.423</b>	<b>79.498</b>

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

	Εντός 1 έτους € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.
Εγγυήσεις και ενέγγυες πιστώσεις	1.518	941
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	63	-
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	70	136
	<b>1.651</b>	<b>1.077</b>

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους και προνομιούχοι τίτλοι

Συν: Εποπτικά δικαιώματα μειοψηφίας

Μείον: Υπεραξία

Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές

**Συνολικά Βασικά Κεφάλαια (Tier I)**

Κεφάλαια Tier II - δάνεια μειωμένης εξασφάλισης

Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές

**Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια**

**Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού**

**Δείκτες:**

Βασικός δείκτης Tier I

Tier I

Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας

	2009 € εκατ.	2008 <sup>(1)</sup> € εκατ.
	6.039	4.292
	365	404
	(533)	(573)
	(394)	(255)
	<b>5.477</b>	3.868
	800	1.258
	(214)	(100)
	<b>6.063</b>	5.026
	<b>47.827</b>	48.375
	<b>%</b>	<b>%</b>
	9,8	8,0
	11,5	8,0
	12,7	10,4

<sup>(1)</sup> Για τις τράπεζες που χρησιμοποιούν την μεθοδολογία IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, υπάρχουν θεσπισμένα όρια για το ποσοστό μέχρι το οποίο η κεφαλαιακή απαίτηση μπορεί να μειωθεί τα πρώτα δύο έτη της εφαρμογής της. Η κεφαλαιακή απαίτηση δεν μπορεί να μειωθεί περισσότερο από 10% από την προβλεπόμενη σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας I, για το έτος 2008, και όχι περισσότερο από 20% για το έτος 2009. Συμπεριλαμβανομένου του "capital floor" τα σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού στις 31 Δεκεμβρίου 2008 ήταν 51,6 δις, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας Core Tier I έγινε 7,5%, ο δείκτης Tier I 7,5% και ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας 9,7%. Από τον Ιανουάριο του 2009, αυτό δεν επιδρά στον υπολογισμό του σταθμισμένου ενεργητικού.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή βάση για να καλύψει κινδύνους σε σχέση με τις εργασίες του. Η επάρκεια του κεφαλαίου του Ομίλου ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μέτρων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίστηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και την Τράπεζα της Ελλάδος.

Ο Όμιλος και οι ανεξάρτητα εποπτευόμενες εταιρείες έχουν συμμορφωθεί με όλες τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης.

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι ο Όμιλος συμμορφώνεται με τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και ότι διατηρεί ισχυρές πιστοληπτικές διαβαθμίσεις και ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες του και να μεγιστοποιηθεί το όφελος των μετόχων.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή του και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων του. Η Τράπεζα μπορεί να προσαρμόσει την κεφαλαιακή δομή της, με την αναπροσαρμογή του ποσού διανομής μερισμάτων στους μετόχους, με την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ή με την έκδοση κεφαλαιακών τίτλων. Δεν πραγματοποιήθηκαν αλλαγές στους στόχους, τις διαδικασίες και τις πολιτικές από τα προηγούμενα έτη.

Το 2009 ο Όμιλος εστίασε στη βελτίωση της κεφαλαιακής του επάρκειας και αύξησε σημαντικά το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας Core Tier I μέσω της δημιουργίας και διακράτησης κερδών, της πώλησης ιδίων μετοχών και της μείωσης του κινδύνου του δανειακού χαρτοφυλακίου ακολουθώντας αυστηρότερη πιστωτική πολιτική.

Στα πλαίσια του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (Νόμος 3723/2008) εκδόθηκαν με κάλυψη του Ελληνικού Δημοσίου νέες προνομιούχες μετοχές € 950 εκατ. Η έκδοση οδήγησε σε ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης του Ομίλου, προσθέτοντας περίπου 200 μονάδες βάσης στο βασικό δείκτη Tier I και το συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Σύμφωνα με το νόμο 3723/2008, η Ελληνική Κυβέρνηση απαγόρευσε στις τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας να διανείμουν μερίσματα στους μετόχους τους για τα έτη 2008 και 2009.

Εποπτικές φύσεως γνωστοποιήσεις σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και τη διαχείριση κινδύνων, με βάση την Π.Δ.Τ.Ε. 2592/2007 (Βασιλεία II, Πυλώνας 3), είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας.

4.4 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα οργανωμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Στις περιπτώσεις που δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς, η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού υπολογίζεται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης όπου όλες οι σημαντικές μεταβλητές είναι παρατηρήσιμες στην αγορά.

Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους, επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των συντελεστών προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκαν. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού προσεγγίζουν τη λογιστική τους αξία για τους παρακάτω λόγους:

- α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και έντοκα γραμμάτια, επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων αποτιμώνται σε εύλογη αξία (βλ. σημ. 16, 17, 20, 27, 28 και 29) με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης.
- β) όλα σχεδόν τα άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου φέρουν κυμαινόμενα επιτόκια, τα οποία ανατιμολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Συνεπώς, ο Όμιλος δεν έχει σημαντική έκθεση σε διακυμάνσεις στην εύλογη αξία και η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού είναι ουσιαστικά ισοδύναμη με τις εύλογές τους αξίες, εκτός από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού τα οποία αναφέρονται στις σημειώσεις 20 και 28.
- γ) Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.
  - i) Επίπεδο 1 - Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για χρηματοοικονομικά στοιχεία με ίδια χαρακτηριστικά. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές, χρεωστικούς τίτλους και διαπραγματεύσιμα παράγωγα.
  - ii) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης που όλα τα σημαντικότερα δεδομένα προέρχονται από παρατηρήσιμες τιμές. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και σύνθετα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.
  - iii) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης με σημαντικά δεδομένα προερχόμενα από μη παρατηρήσιμες τιμές.



4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.4 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (συνέχεια)

4.4.1 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία

Η κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου σύμφωνα με τα τρία επίπεδα ιεραρχίας της εύλογης αξίας παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

31 Δεκεμβρίου 2009				
Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3) € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού εμπορικού χαρτοφυλακίου	491	43	-	534
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία	334	-	-	334
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	1.224	-	1.224
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	6.393	562	-	6.955
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>7.218</b>	<b>1.829</b>	<b>-</b>	<b>9.047</b>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	2.274	-	2.274
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διαθέσιμες για εμπορική εκμετάλλευση	25	-	-	25
Υποχρεώσεις προς πελάτες				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	358	-	358
- Προϊόντα unit-linked	323	407	-	730
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:				
- Σύνθετοι τίτλοι	-	-	-	-
	-	289	-	289
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων παθητικού</b>	<b>348</b>	<b>3.328</b>	<b>-</b>	<b>3.676</b>

4.5 Δραστηριότητες εμπιστευματοδόχου

Ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες θεματοφύλακα, διαχειριστή, εταιρικής διαχείρισης, επενδυτικής διαχείρισης και συμβουλευτικές υπηρεσίες σε τρίτους. Αυτό προϋποθέτει από τον Όμιλο να παίρνει αποφάσεις κατανομής, αγοράς και πώλησης σχετικά με ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών μέσων. Τα περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται από τον Όμιλο υπό την ιδιότητα του εμπιστευματοδόχου δεν περιλαμβάνονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

5. Καθαρά έσοδα από τόκους

Τόκοι έσοδα

Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και πελάτες  
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών  
Λοιπές επενδύσεις  
**Σύνολο**

2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
5.283	6.787
63	31
641	670
<b>5.987</b>	<b>7.488</b>

Τόκοι έξοδα

Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και πελάτες  
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις  
**Σύνολο**

(3.430)	(4.528)
(216)	(575)
<b>(3.646)</b>	<b>(5.103)</b>

**Καθαρά έσοδα από τόκους**

<b>2.341</b>	<b>2.385</b>
--------------	--------------

Στους τόκους έσοδα συμπεριλαμβάνονται € 1.316 εκατ. (2008: € 1.900 εκατ.) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και στους τόκους έξοδα € 1.552 εκατ. (2008: € 1.977 εκατ.).

6. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες

Προμήθειες και λοιπά έσοδα χορηγήσεων  
Προμήθειες επενδυτικών υπηρεσιών  
Προμήθειες διαχείρισης κεφαλαίων  
Λοιπές προμήθειες  
**Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες**

2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
196	247
60	75
74	114
88	107
<b>418</b>	<b>543</b>

7. Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες

Τα έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες περιλαμβάνουν έσοδα από ενοίκια επενδύσεων σε ακίνητα και λοιπά έσοδα υπηρεσιών που παρέχονται από τον Όμιλο (π.χ. υπηρεσίες μισθοδοσίας, ηλεκτρονικό εμπόριο).

8. Λειτουργικά έξοδα

Δαπάνες προσωπικού (σημ. 9)  
Έξοδα διοικήσεως  
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων πάγιων στοιχείων (σημ. 22)  
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων (σημ. 23)  
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων

2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
793	828
410	475
29	24
111	110
128	129
<b>1.471</b>	<b>1.566</b>

9. Δαπάνες προσωπικού

Μισθοί, ημερομίσθια και έκτακτες αμοιβές  
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης  
Αμοιβές συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία  
Λοιπές δαπάνες προσωπικού

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
	589	619
	109	110
	30	27
	65	72
	<b>793</b>	<b>828</b>

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων του Ομίλου για το έτος 2009 ήταν 23.791 (2008: 24.042).

10. Φόρος εισοδήματος

Φόρος εισοδήματος  
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 11)  
Φόροι εξωτερικού  
Έκτακτη εισφορά φόρου (βλ. παρακάτω)  
Σύνολο εξόδου από φόρους

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
	115	101
	(124)	6
	34	34
	57	-
	<b>82</b>	<b>141</b>

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος στην Ελλάδα για το 2009 είναι 25% (2008: 25%). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων του Ομίλου με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

Κέρδη προ φόρων

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
	398	818

Φόρος με τον ισχύοντα συντελεστή φορολογίας 25%

100 204

Φορολογική επίδραση:

- των εσόδων και εξόδων απαλλασσόμενων της φορολογίας εισοδήματος  
- των διαφορών στους φορολογικούς συντελεστές σε διάφορες χώρες  
- έκτακτη εισφορά φόρου (βλ. παρακάτω)  
- λοιπών

(41) (20)  
(34) (46)  
57 -  
0 3

Φόρος εισοδήματος

82 141

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3808/Δεκέμβριος 2009 οι μεγάλες Ελληνικές επιχειρήσεις επιβαρύνθηκαν με ειδική έκτακτη εισφορά φόρου επί των κερδών του 2008. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος επιβαρύνθηκε με το ποσό των € 57 εκατ.

11. Αναβαλλόμενη φορολογία

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) με το φορολογικό συντελεστή που ισχύει κατά τη στιγμή της αντιστροφής.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου  
Πίστωση/(χρέωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων  
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων:  
- αποτίμηση στην εύλογη αξία (σημ. 20.1)  
- μεταφορά στα κέρδη εις νέον (σημ. 20.1)  
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών  
Πώληση ιδίων μετοχών  
Λοιπά  
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
	228	71
	124	(6)
	(44)	112
	6	20
	8	7
	42	-
	11	24
	<b>375</b>	<b>228</b>

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις προήλθαν από τα παρακάτω:

Προσωρινές διαφορές αποτίμησης που καταχωρήθηκαν στα ειδικά αποθεματικά  
Προσωρινές διαφορές αποτίμησης που καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων  
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών  
Πώληση ιδίων μετοχών  
Προσωρινές διαφορές από πάγια στοιχεία  
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία  
Απομείωση αξίας δανείων  
Φορολογικές ζημιές μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις  
Λοιπές προσωρινές διαφορές  
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (σημ. 24)

63 132  
(22) (38)  
10 2  
42 -  
(9) (1)  
26 25  
234 94  
24 18  
21 17  
**389** **249**

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ. 29)

14 21

Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

375 228

Η αναβαλλόμενη φορολογική (πίστωση)/χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων αποτελείται από τις παρακάτω προσωρινές διαφορές:

Προσωρινές διαφορές από αποτίμηση  
Προσωρινές διαφορές από πάγια στοιχεία  
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία  
Απομείωση αξίας δανείων  
Λοιπές προσωρινές διαφορές  
Αναβαλλόμενη φορολογική (πίστωση)/χρέωση

15 28  
6 3  
- 2  
(129) (48)  
(16) 21  
**(124)** **6**

**12. Κέρδη ανά μετοχή**

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους, που κατέχουν κοινές μετοχές, με το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια του έτους, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή του ο Όμιλος κατά τη διάρκεια του έτους.

Τα προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται προσαρμόζοντας το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών σε κυκλοφορία με την παραδοχή ότι όλοι οι δυνητικοί τίτλοι μετατρέψιμοι σε κοινές μετοχές, μετατρέπονται σε μετοχές. Ο Όμιλος έχει τρεις κατηγορίες δυνητικών τίτλων: δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών, ενδεχόμενους τίτλους υπό την αίρεση επίτευξης συγκεκριμένων στόχων απόδοσης και μετατρέψιμους, υπό ορισμένες συνθήκες, προνομιούχους τίτλους. 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 ετήσιος μέσος όρος της τιμής της μετοχής της Τράπεζας) με βάση τη χρηματική αξία των δικαιωμάτων συνδρομής που ακολουθούν τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών σε κυκλοφορία. Ο αριθμός των μετοχών από τον παραπάνω υπολογισμό, προστίθεται στο μέσο όρο των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία για να καθορισθεί ο μέσος όρος των κοινών μετοχών που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή.

	Χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου	
	2009	2008
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν στους μετόχους (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αναλογούν στους κατόχους των προνομιούχων τίτλων και μετοχών)	€ εκατ. 211	616
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	Αριθμός μετοχών 519.514.999	523.030.605
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία για προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	Αριθμός μετοχών 520.182.348	524.254.047
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	€ 0,41	1,18
Προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή	€ 0,41	1,17

**Κέρδη ανά μετοχή εξαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς φόρου (σημ. 10)**

Βασικά κέρδη ανά μετοχή	€ 0,51	1,18
Προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή	€ 0,51	1,17

Τα βασικά και τα προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή την 31η Δεκεμβρίου 2008 έχουν αναπροσαρμοστεί λόγω της διανομής μερίσματος με τη μορφή δωρεάν μετοχών και τη διάθεση δωρεάν μετοχών στο χαμηλόβαθμο προσωπικό της Τράπεζας, σύμφωνα με τις αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 19ης Ιουνίου 2009.

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών δεν επηρέασαν τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009, καθώς η τιμή εξάσκησης τους ήταν υψηλότερη της ετήσιας μέσης τιμής της μετοχής της Τράπεζας. Επίσης, οι Σειρές Δ και Ε των προνομιούχων τίτλων (σημ. 33), οι οποίοι εκδόθηκαν τον Ιούλιο και το Νοέμβριο του 2009 αντίστοιχα, δε λήφθηκαν υπ' όψη στον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή της 31ης Δεκεμβρίου 2009, δεδομένου ότι η μετατροπή τους δε θα επιδρούσε μειωτικά στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή.

**13. Ταμείο και διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες**

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Ταμείο	629	724
Διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες	2.450	3.317
	<b>3.079</b>	<b>4.041</b>
εκ των οποίων:		
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες	1.403	1.206

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες, αντιπροσωπεύουν το ελάχιστο μέσο μηνιαίο υπόλοιπο καταθέσεων που πρέπει να διατηρεί ο Όμιλος. Τα διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες μπορούν να αποσυρθούν ανά πάσα στιγμή, εφόσον διατηρείται το ελάχιστο μηνιαίο μέσο υπόλοιπο καταθέσεων.

**14. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λαμβάνονται τα ακόλουθα υπόλοιπα τα οποία έχουν λήξη μικρότερη των 90 ημερών:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων)	1.676	2.834
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.252	1.981
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	254	365
	<b>4.182</b>	<b>5.180</b>

**15. Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα**

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Δεσμευμένες καταθέσεις σε τράπεζες	1.501	2.116
Ποσά σε διαδικασία είσπραξης από άλλες τράπεζες και τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών	1.235	756
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	626	506
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse Repos)	1.166	1.226
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	256	9
	<b>4.784</b>	<b>4.613</b>

Στις απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα συμπεριλαμβάνονται ποσά χωρίς όρους προτεραιότητας στην εξασφάλιση, οφειλόμενα από:

- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις

	0	28
--	---	----

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που ο Όμιλος αποδέχτηκε ως ενέχυρο και τα οποία μπορούν να πωληθούν ή να επανεχυριστούν είναι € 1.165 εκατ. (2008: € 1.224 εκατ.).

16. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένου του εμπορικού χαρτοφυλακίου)

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<b>Εμπορικό χαρτοφυλάκιο</b>		
Χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου:		
- κυβέρνηση	379	314
- λοιποί οργανισμοί δημοσίου τομέα	2	4
	<b>381</b>	<b>318</b>
Λοιποί εκδότες:		
- τράπεζες	99	159
- λοιποί οργανισμοί	54	104
	<b>153</b>	<b>263</b>
<b>Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου</b>	<b>534</b>	<b>581</b>
<b>Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</b>		
- προϊόντα unit-linked	324	326
- hedge funds	10	79
- μετατρέψιμα ομόλογα	-	26
<b>Σύνολο λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</b>	<b>334</b>	<b>431</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>868</b>	<b>1.012</b>
Μετοχές	28	15
Έντοκα γραμμάτια εκδόσεως Δημοσίου (treasury bills)	100	4
Ομόλογα	406	562
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	334	431
	<b>868</b>	<b>1.012</b>
Ενεχυριασμένες μετοχές με εταιρείες εκκαθάρισης συναλλαγών	5	6

Η εύλογη αξία των χρεογράφων με συμφωνίες επαναγοράς που εξακολουθούν να εμφανίζονται στον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2009 είναι € 229 εκατ. (2008: € 422 εκατ.) και η λογιστική αξία της σχετικής υποχρέωσης είναι € 226 εκατ. (2008: € 420 εκατ.).

17. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων

17.1 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τα πιο κάτω παράγωγα ως μέσα αντιστάθμισης χρηματοπιστωτικών κινδύνων και για εμπορικούς σκοπούς.

Οι προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (currency forwards) απεικονίζουν υποχρεώσεις αγοράς ή πώλησης ξένου ή εγχώριου συναλλάγματος. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate futures) αποτελούν συμβατικές υποχρεώσεις για την είσπραξη ή την πληρωμή ενός ποσού (μετά από συμψηφισμό των θέσεων των αντισυμβαλλομένων) και προσδιορίζεται βάσει των μεταβολών στις τιμές συναλλάγματος και στα επιτόκια αναφοράς. Αφορούν επίσης την αγορά ή πώληση συναλλάγματος ή χρηματοοικονομικών μέσων σε μία τιμή διαμορφωμένη από την αγορά, σε δεδομένη μελλοντική χρονική στιγμή. Δεδομένου ότι τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης είναι εξασφαλισμένα με χρηματικά διαθέσιμα ή χρεόγραφα, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους τακτοποιούνται ημερησίως μέσω συμψηφισμών, ο πιστωτικός τους κίνδυνος είναι αμελητέος.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps) αποτελούν δεσμεύσεις ανταλλαγής ενός συνόλου ταμειακών ροών έναντι άλλων. Οι συμβάσεις ανταλλαγής αποσκοπούν στην ανταλλαγή συναλλάγματος ή επιτοκίων (π.χ. ανταλλαγή σταθερού επιτοκίου έναντι κυμαινόμενου επιτοκίου) ή στο συνδυασμό όλων αυτών (π.χ. συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων - cross currency interest rate swaps). Κατά τη συναλλαγή δε λαμβάνει χώρα ανταλλαγή κεφαλαίου, εκτός από συγκεκριμένες συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος. Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος, αποτελείται από το ενδεχόμενο κόστος αντικατάστασης των συμβάσεων ανταλλαγής, στην περίπτωση κατά την οποία οι αντισυμβαλλόμενοι δεν είναι συνεπείς προς την ικανοποίηση των υποχρεώσεών τους. Ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται σε συνεχή βάση με αναπροσαρμογή στις εύλογες αξίες, την αναλογία της ονομαστικής αξίας η οποία αναφέρεται στη σύμβαση και τη ρευστότητα της αγοράς. Προκειμένου να παρακολουθείται το επίπεδο του αναληφθέντος πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος αξιολογεί τους αντισυμβαλλόμενους χρησιμοποιώντας τις ίδιες τεχνικές με αυτές που χρησιμοποιεί κατά τη χορήγηση δανείων, ή αναπροσαρμόζει με βάση τις τρέχουσες αξίες αγοράς τις αμφοτεροβαρείς συμβάσεις των οποίων η αξία είναι πέραν ενός προκαθορισμένου ορίου.

Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος και επιτοκίων είναι συμβάσεις σύμφωνα με τις οποίες ο πωλητής χορηγεί στον αγοραστή το δικαίωμα αλλά όχι την υποχρέωση, να αγοράσει (call option) ή να πωλήσει (put option) σε προκαθορισμένη ημερομηνία ή σε προκαθορισμένη περίοδο, συγκεκριμένη ποσότητα συναλλάγματος ή συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο σε προκαθορισμένη τιμή. Ο αγοραστής καταβάλλει στον πωλητή ένα τίμημα για το δικαίωμα (premium) ως αντάλλαγμα του κινδύνου από τη διακύμανση των τιμών συναλλάγματος ή των επιτοκίων που αναλαμβάνει ο πωλητής. Τα δικαιώματα αγοράς είναι είτε διαπραγματεύσιμα σε κάποια αγορά, είτε διαπραγματεύονται απευθείας μεταξύ των ενδιαφερομένων μερών (OTC). Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος, αφορά αγορασθέντα δικαιώματα και περιορίζεται στη λογιστική τους αξία, η οποία είναι η εύλογη αξία τους.

Η ονομαστική αξία ορισμένων κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων είναι ενδεικτική της αξίας στοιχείων του ισολογισμού, χωρίς αυτό να σημαίνει απαραίτητα ότι προσδιορίζει τα ποσά των μελλοντικών ταμειακών ροών, που σχετίζονται με αυτά τα μέσα ή ακόμη την εύλογη αξία τους και για το λόγο αυτό δεν αντικατοπτρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος. Τα χρηματοοικονομικά μέσα καθίστανται θετικά (ενεργητικό) ή αρνητικά (παθητικό) λόγω των μεταβολών των συγκεκριμένων επιτοκίων ή τιμών συναλλάγματος που σχετίζονται με αυτά. Η συνολική συμβατική ή ονομαστική αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει ο Όμιλος, κατά πόσο αυτά καθίστανται θετικά ή αρνητικά και κατά συνέπεια η συνολική τους εύλογη αξία, μπορεί να μεταβληθεί σημαντικά μέσα στη χρήση.

17. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων (συνέχεια)

17.1 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Η εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει ο Όμιλος παρατίθεται παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2009			31 Δεκεμβρίου 2008		
	Συμβατική/ ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Ενεργητικό € εκατ.	Παθητικό € εκατ.	Συμβατική/ ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Ενεργητικό € εκατ.	Παθητικό € εκατ.
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα σε συνάλλαγμα</i>						
- Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	1.184	25	9	1.590	66	40
- Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	9.007	68	147	12.900	41	441
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης συναλλάγματος	12.310	121	113	10.701	213	248
		214	269		320	729
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα σε επιτόκια</i>						
- Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	44.940	739	973	50.894	888	1.265
- Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	1.979	44	72	3.274	179	86
- Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων	758	0	1	1.252	1	5
- Εξωχρηματιστηριακό δικαίωμα προαίρεσης επιτοκίων	12.731	100	119	13.306	58	77
		883	1.165		1.126	1.433
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων σε χρηματιστήρια	826	12	13	350	10	12
Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίων σε χρηματιστήρια	11	0	0	119	1	1
		895	1.178		1.137	1.446
<i>Λοιπά παράγωγα</i>						
Προθεσμιακές συμβάσεις χρεογράφων	754	4	0	334	3	3
Λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (βλ. παρακάτω)	1.028	24	16	550	45	35
		28	16		48	38
<b>Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για εμπορικούς σκοπούς</b>		<b>1.137</b>	<b>1.463</b>		<b>1.505</b>	<b>2.213</b>
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	15.526	72	655	7.730	5	807
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	91	1	20	92	2	20
		73	675		7	827
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	3.371	1	78	349	1	37
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	3.367	13	43	-	-	-
		14	121		1	37
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης</b>						
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος/ Ανταλλαγής συναλλάγματος	529	0	15	161	5	0
<b>Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για αντιστάθμιση κινδύνων</b>		<b>87</b>	<b>811</b>		<b>13</b>	<b>864</b>
<b>Σύνολο παραγώγων στοιχείων ενεργητικού/παθητικού</b>		<b>1.224</b>	<b>2.274</b>		<b>1.518</b>	<b>3.077</b>

Τα λοιπά παράγωγα μέσα περιλαμβάνουν: συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (credit default swaps), εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο, δικαιώματα προαίρεσης δεικτών που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο και συμβάσεις ανταλλαγής εμπορευμάτων.

17.2 Λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα προϊόντα για σκοπούς αντιστάθμισης προκειμένου να μειώσει την έκθεσή του σε κινδύνους αγοράς και μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου. Οι πρακτικές αντιστάθμισης και η λογιστική απεικόνισή τους παρουσιάζονται στη σημείωση 2(δ).

(α) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Ο Όμιλος αντισταθμίζει μέρος του υφιστάμενου κινδύνου επιτοκίων που προκύπτει από πιθανή μείωση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σταθερού επιτοκίου, εκφρασμένα σε εγχώρια και ξένα νομίσματα, χρησιμοποιώντας συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και ξένων νομισμάτων. Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν € 602 εκατ. υποχρέωση (2008: € 820 εκατ. υποχρέωση). Ο Όμιλος υπέστη ζημία € 2 εκατ. (2008: € 11 εκατ. κέρδος) λόγω της μεταβολής στην εύλογη αξία των αντισταθμισμένων στοιχείων μείον τη μεταβολή της εύλογης αξίας των θέσεων αντιστάθμισης.

(β) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Ο Όμιλος αντισταθμίζει μέρος του υφιστάμενου κινδύνου επιτοκίων που προκύπτει από διακυμάνσεις στις ταμειακές ροές, σχετικά με μελλοντικές αλλαγές επιτοκίων περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων με κυμαινόμενα επιτόκια ή μη αναγνωρισθείσες πιθανές προβλεπόμενες συναλλαγές, χρησιμοποιώντας συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων. Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής την 31η Δεκεμβρίου 2009 ήταν € 107 εκατ. υποχρέωση (2008: € 36 εκατ. υποχρέωση). Το αναποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης ταμειακών ροών που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ήταν € 6 εκατ. ζημίες (2008: € 1 εκατ. κέρδος).

(γ) Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης

Ο Όμιλος αντισταθμίζει μέρος του κινδύνου από τις μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών στην καθαρής επένδυση σε θυγατρικές του εξωτερικού χρησιμοποιώντας παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και δάνεια τα οποία έχουν οριστεί ως μέσα αντιστάθμισης, τα αποτελέσματα των οποίων εμφανίζονται στο αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών των ίδιων κεφαλαίων.

Τα δάνεια τα οποία ανέρχονται σε € 337 εκατ. (2008: € 184 εκατ. ) και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα συνολικού ύψους € 529 εκατ. (2008: € 161 εκατ.), που αναλύονται σε RON 1,1 δις (2008: RON 175 εκατ.), RSD 8,7 δις (2008: RSD 8,7 δις.) και TRY 970 εκατ. (2008: TRY 329 εκατ.), είχαν ως αποτέλεσμα συναλλαγματικά κέρδη για το έτος € 3 εκατ. (2008: € 53 εκατ. κέρδη), τα οποία επηρέασαν θετικά το αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών.

**18. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες**

Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)  
 Στεγαστικά δάνεια  
 Καταναλωτικά δάνεια  
 Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις  
**Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες**  
 Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους (σημ. 19)

2009	2008
€ εκατ.	€ εκατ.
22.780	21.577
15.412	14.884
10.306	11.738
9.081	9.089
<b>57.579</b>	<b>57.288</b>
<b>(1.742)</b>	<b>(1.410)</b>
<b>55.837</b>	<b>55.878</b>

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνουν τα ακόλουθα ποσά:  
 - τιτλοποιημένα δάνεια  
 - ενεχυριασμένα δάνεια σε κεντρικές τράπεζες (σημ. 41)

16.977	13.787
<b>1.368</b>	-

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις όπως αναλύονται παρακάτω:

Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις:  
 Μέχρι 1 έτος  
 Πάνω από 1 έτος και λιγότερο από 5 έτη  
 Πάνω από 5 έτη  
 Μη δεδουλευμένα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις  
 Καθαρό ποσό απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις  
 Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους

2009	2008
€ εκατ.	€ εκατ.
441	512
1.044	1.132
1.174	1.281
<b>2.659</b>	<b>2.925</b>
<b>(444)</b>	<b>(609)</b>
<b>2.215</b>	<b>2.316</b>
<b>(67)</b>	<b>(45)</b>
<b>2.148</b>	<b>2.271</b>

Το καθαρό ποσό των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται ως ακολούθως:  
 Μέχρι 1 έτος  
 Πάνω από 1 έτος και λιγότερο από 5 έτη  
 Πάνω από 5 έτη

375	421
876	906
<b>964</b>	<b>989</b>
<b>2.215</b>	<b>2.316</b>

Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους

<b>(67)</b>	<b>(45)</b>
<b>2.148</b>	<b>2.271</b>

**19. Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους**

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει την κίνηση της πρόβλεψης για πιστωτικούς κινδύνους ανά κατηγορία δανείων:

	31 Δεκεμβρίου 2009				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	394	623	51	342	1.410
Ζημίες από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	125	827	32	193	1.177
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	18	39	0	0	57
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(138)	(609)	(2)	(88)	(837)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(2)	(61)	2	(4)	(65)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	<b>397</b>	<b>819</b>	<b>83</b>	<b>443</b>	<b>1.742</b>

	31 Δεκεμβρίου 2008				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	414	351	23	243	1.031
Ζημίες από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	67	656	33	130	886
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	3	78	2	0	83
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(86)	(409)	(6)	(31)	(532)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(4)	(53)	(1)	(0)	(58)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	<b>394</b>	<b>623</b>	<b>51</b>	<b>342</b>	<b>1.410</b>

**Περιορισιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς**

Κατά τη διάρκεια του έτους, η καθαρή αύξηση στα περιορισιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς ανήλθε σε € 64 εκατ. (2008: € 22 εκατ.).

**20. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων**

Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων  
 Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου  
 Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων

2009	2008
€ εκατ.	€ εκατ.
6.955	5.289
4.663	3.859
<b>3.625</b>	<b>3.052</b>
<b>15.243</b>	<b>12.200</b>

Η εύλογη αξία των επενδυτικών τίτλων με συμφωνίες επαναγοράς που εξακολουθούν να εμφανίζονται στον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2009 είναι € 8.498 εκατ. (2008: € 8.841 εκατ.) και η λογιστική αξία της σχετικής υποχρέωσης είναι € 8.586 εκατ. (2008: € 9.054 εκατ.).

Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, το 2008 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. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, η μεταβολή στην εύλογη αξία τους για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31η Δεκεμβρίου 2008, θα είχε ως αποτέλεσμα € 466 εκατομμύρια ζημίες μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων. Αντίστοιχα, η μεταβολή στην εύλογη αξία τους για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009, θα είχε ως αποτέλεσμα € 32 εκατομμύρια ζημίες μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

20. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

20.1 Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

Χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου:

- κυβέρνηση
- λοιποί δημόσιοι οργανισμοί

Λοιποί εκδότες:

- τράπεζες
- λοιποί οργανισμοί

Σύνολο

Εισηγμένοι τίτλοι  
Μη εισηγμένοι τίτλοι

Μετοχές  
Ομόλογα

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
	5.603	4.037
	28	-
	<u>5.631</u>	<u>4.037</u>
	338	292
	986	960
	<u>1.324</u>	<u>1.252</u>
	<u>6.955</u>	<u>5.289</u>
	6.330	4.757
	625	532
	<u>6.955</u>	<u>5.289</u>
	681	416
	6.274	4.873
	<u>6.955</u>	<u>5.289</u>

Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται ως ακολούθως:

- Καθαρή λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου
- Προσθήκες από εξαγορές
- Συναλλαγματικές διαφορές
- Αγορές
- Πωλήσεις και λήξεις
- Μεταφορά προς συγγενείς επιχειρήσεις
- Μεταφορά προς χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων
- Μεταφορά προς χαρτοφυλάκιο χρεωστικών δανειακών τίτλων
- Αποσβέσεις υπέρ και υπό το άρτιο ποσών και τόκοι
- Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία για τη χρήση
- Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
	5.289	10.477
	-	21
	(6)	(103)
	6.413	7.406
	(4.864)	(7.203)
	-	(4)
	-	(1.497)
	-	(3.215)
	44	(47)
	79	(546)
	<u>6.955</u>	<u>5.289</u>

**Αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων: αναπροσαρμογή χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων**

Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που απορρέουν από τις μεταβολές στην εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων έχουν αναγνωρισθεί στο αποθεματικό αναπροσαρμογής για το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων διαθέσιμων προς πώληση. Η κίνηση του αποθεματικού αναλύεται ως ακολούθως:

Την 1η Ιανουαρίου

- Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία
- Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος
- Δικαιώματα μειοψηφίας στις μεταβολές στην εύλογη αξία

- Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που έχουν μεταφερθεί στο καθαρό αποτέλεσμα λόγω πώλησης
- Ζημιές απομείωσης που μεταφέρθηκαν στο καθαρό αποτέλεσμα
- Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

- Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που έχουν μεταφερθεί στο καθαρό αποτέλεσμα από αντιστάθμισεις εύλογης αξίας
- Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
	(527)	(12)
	168	(546)
	(44)	112
	0	2
	<u>124</u>	<u>(432)</u>
	(93)	(64)
	9	17
	14	7
	<u>(70)</u>	<u>(40)</u>
	8	(56)
	(8)	13
	0	(43)
	<u>(473)</u>	<u>(527)</u>

20.2 Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου

Χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου:

- κυβέρνηση
- λοιποί δημόσιοι οργανισμοί

Λοιποί εκδότες:

- τράπεζες
- λοιποί οργανισμοί

Σύνολο

Εισηγμένοι τίτλοι  
Μη εισηγμένοι τίτλοι

Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται ως ακολούθως:

- Καθαρή λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου
- Μεταφορά από χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων
- Αγορές
- Μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης
- Αποσβέσεις υπέρ και υπό το άρτιο ποσών και τόκοι
- Πωλήσεις και λήξεις
- Συναλλαγματικές και λοιπές διαφορές
- Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
	4.174	3.362
	126	-
	<u>4.300</u>	<u>3.362</u>
	168	173
	195	324
	<u>363</u>	<u>497</u>
	<u>4.663</u>	<u>3.859</u>
	4.554	3.744
	109	115
	<u>4.663</u>	<u>3.859</u>
	3.859	-
	-	3.215
	2.898	94
	(92)	491
	(4)	(28)
	(1.988)	-
	(10)	87
	<u>4.663</u>	<u>3.859</u>

20. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

20.3 Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων

Χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου:  
- κυβέρνηση  
- λοιποί δημόσιοι οργανισμοί

Λοιποί εκδότες:  
- τράπεζες  
- λοιποί οργανισμοί

Σύνολο

Εισηγμένοι τίτλοι  
Μη εισηγμένοι τίτλοι

2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
1.924	1.197
96	-
<b>2.020</b>	<b>1.197</b>
688	354
917	1.501
<b>1.605</b>	<b>1.855</b>
<b>3.625</b>	<b>3.052</b>
3.577	3.035
48	17
<b>3.625</b>	<b>3.052</b>

Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται ως ακολούθως:

Καθαρή λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου  
Συναλλαγματικές διαφορές  
Αγορές  
Μεταφορά από χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων  
Απόσβεση της αποτίμησης των μεταφερθέντων τίτλων  
Λήξεις  
Αποσβέσεις υπέρ και υπό το άρτιο ποσών και τόκοι  
Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου

2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
3.052	618
(24)	(113)
991	1.116
-	1.497
10	-
(423)	(82)
19	16
<b>3.625</b>	<b>3.052</b>

21. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Κατωτέρω παρατίθενται οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2009:

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
Be-Business Exchanges A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών Best Direct A.E.	α	98,01	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ		100,00	Ελλάδα	Διάφορες υπηρεσίες
EFG Eurolife A.E.Γ.Α.	β	100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurolife A.E.Α.Ζ.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε. Μεσιτείας Ασφαλίσεων		100,00	Ελλάδα	Μεσιτεία ασφαλίσεων
Eurobank EFG A.E.Δ.Α.Κ.		100,00	Ελλάδα	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
Eurobank EFG Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας
Eurobank EFG Business Services A.E.		100,00	Ελλάδα	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
Eurobank EFG Cards - Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
Eurobank EFG Χρηματοπιστωτική Α.Ε.Π.Ε.Υ.	γ	100,00	Ελλάδα	Χρηματοπιστωτικές και συμβουλευτικές υπηρεσίες
Eurobank EFG Factors A.E.Π.Ε.Α.		100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
Eurobank EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ.	γ	100,00	Ελλάδα	Επενδυτικές και συμβουλευτικές υπηρεσίες
Eurobank Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική Εταιρεία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού		100,00	Ελλάδα	Μίσθωση και ενοικίαση μεταφορικών μέσων
Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία		55,92	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Eurobank EFG Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank EFG Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης απαιτήσεων
Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ. (Global Fund Management S.A.)	δ	99,50	Ελλάδα	Σύμβουλοι επενδύσεων
Καλαμπόκης Τουρς & Κάργκο Α.Ε.		55,92	Ελλάδα	Επενδύσεις ακινήτων
Open 24 Α.Ε. Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης, Μάρκετινγκ, Προώθησης Πωλήσεων, Ασφαλιστικών Συμβούλων		100,00	Ελλάδα	Διάφορες υπηρεσίες
Ταύρος Πρότυπη Ανάπτυξη Α.Ε.	ε	55,92	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Eurobank EFG Bulgaria A.D.	στ	99,99	Βουλγαρία	Τράπεζα
Bulgarian Retail Services A.D.		100,00	Βουλγαρία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
EFG Auto Leasing E.O.O.D.		100,00	Βουλγαρία	Μίσθωση και ενοικίαση μεταφορικών μέσων
EFG Leasing E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services Sofia A.D.		80,00	Βουλγαρία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG Securities Bulgaria E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Χρηματοπιστωτικές και επενδυτικές υπηρεσίες
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd		100,00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
EFG Hellas II (Cayman Islands) Ltd		100,00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Berberis Investments Limited		100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Hellas Funding Limited		100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Eurobank EFG Cyprus Ltd	ζ	100,00	Κύπρος	Τράπεζα
CEH Balkan Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Eurocredit Retail Services Ltd	ζ	100,00	Κύπρος	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
NEU Property Holdings LTD	η	100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Eurobank EFG Private Bank Luxembourg S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Τράπεζα
Aristolux Investment Fund Management Company S.A.		98,40	Λουξεμβούργο	Επενδυτικές υπηρεσίες
Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Διαχείριση κεφαλαίων
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG New Europe Funding B.V.		100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
EFG New Europe Holding B.V.		100,00	Ολλανδία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG New Europe Funding II B.V.		100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων



21. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
EFG Leasing Poland Sp. z.o.o		100,00	Πολωνία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services Polska Sp. z.o.o		100,00	Πολωνία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG Poldystrybcuja Sp. Zo.o.		100,00	Πολωνία	Διάφορες υπηρεσίες
Bancpost S.A.	θ	98,98	Ρουμανία	Τράπεζα
IMO Property Investments Bucuresti S.A.	ι	99,99	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
EFG Eurobank Securities S.A.		100,00	Ρουμανία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
EFG Eurobank Finance S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
EFG Leasing IFN S.A.		100,00	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A.	ια	99,88	Ρουμανία	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
EFG Eurobank Property Services S.A.		80,00	Ρουμανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG IT Shared Services S.A.		100,00	Ρουμανία	Επεξεργασία στοιχείων πληροφορικής
EFG Retail Services IFN S.A.	ιβ	100,00	Ρουμανία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
Eliade Tower S.A.		55,92	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
Retail Development S.A.		55,92	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
S.C. EFG Eurolife Asigurari de Viata S.A.		100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A.		100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Seferco Development S.A.		55,92	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
Eurobank EFG a.d. Beograd		99,98	Σερβία	Τράπεζα
BDD EFG Securities a.d. Beograd		88,32	Σερβία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
EFG Asset Fin d.o.o. Beograd		100,00	Σερβία	Υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας
EFG Business Services d.o.o. Beograd		100,00	Σερβία	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
EFG Leasing a.d. Beograd		99,99	Σερβία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services d.o.o. Beograd		80,00	Σερβία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
IMO Property Investments A.D. Beograd	ιγ	100,00	Σερβία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Reco Real Property a.d.		55,92	Σερβία	Επενδύσεις ακινήτων
Eurobank Tekfen A.S.	ιδ	99,24	Τουρκία	Τράπεζα
EFG Finansal Kiralama A.S.	ιε	99,23	Τουρκία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Istanbul Holding A.S.		100,00	Τουρκία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Istanbul Menkul Degerler A.S.	ιστ	99,24	Τουρκία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
Anaptyxi 2006-1 PLC		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi APC Ltd.		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Holdings Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Options Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME I Holdings Ltd		-	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)
Anaptyxi SME II Holdings Ltd	ιζ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME II APC Limited	ιζ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME II 2009-1 Plc	ιζ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Andromeda Leasing I Holdings LTD		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Andromeda Leasing I 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		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
EFG Hellas PLC		100,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta 2005 -1 PLC		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta APC Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta Holdings Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta LNI 1 Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta Options Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Saturn Holdings Limited		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Saturn 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)
Themeleion II Mortgage Finance PLC		-	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 III Holdings Limited		-	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 IV Holdings Limited		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion V Mortgage Finance PLC		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion V Holdings Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion VI Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion VI Holdings Limited		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Public J.S.C. Universal Bank	ιη	99,96	Ουκρανία	Τράπεζα
EFG Property Services Ukraine LLC		100,00	Ουκρανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC		100,00	Ουκρανία	Διάφορες υπηρεσίες

(α) **Be-Business Exchanges Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών Α.Ε., Ελλάδα**

Τον Αύγουστο του 2009, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Be-Business Exchanges Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών Α.Ε. από 97,26% σε 98,01%.

(β) **EFG Eurolife A.E.Γ.Α., Ελλάδα**

Το Νοέμβριο του 2009, η EFG Eurolife A.E.Γ.Α. συγχωνεύθηκε με την Activa Insurance Ανώνυμη Ασφαλ. Εταιρεία, μια άλλη θυγατρική στην οποία ο Όμιλος έχει ποσοστό συμμετοχής 100%.

(γ) **Eurobank EFG Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και Eurobank EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ., Ελλάδα**

Το Δεκέμβριο του 2009, ο Όμιλος αποφάσισε τη συγχώνευση των Eurobank EFG Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και Eurobank EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ.

(δ) **Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ., Ελλάδα**

Το Δεκέμβριο του 2009, ο Όμιλος αποφάσισε την εκκαθάριση της Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ.

(ε) **Τάυρος Πρότυπη Ανάπτυξη Α.Ε., Ελλάδα**

Το Δεκέμβριο του 2009, ο Όμιλος εξαγόρασε την Τάυρος Πρότυπη Ανάπτυξη Α.Ε., μια εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ακίνητης περιουσίας, η οποία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και αποτελεί θυγατρική με ποσοστό συμμετοχής 100% της Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία.

(στ) **Eurobank EFG Bulgaria A.D., Βουλγαρία**

Κατά τη διάρκεια του έτους, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Eurobank EFG Bulgaria A.D. από 99,70% σε 99,99%.

21. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

- (ζ) **Eurocredit Retail Services Ltd και Eurobank EFG Cyprus Ltd, Κύπρος**  
Τον Απρίλιο του 2009, ο Όμιλος αποφάσισε την συγχώνευση της Eurocredit Retail Services Ltd με την Eurobank EFG Cyprus Ltd.
- (η) **NEU Property Holdings Ltd, Κύπρος**  
Το Σεπτέμβριο του 2009, ο Όμιλος ίδρυσε ως 100% θυγατρική του, την NEU Property Holdings Ltd, εταιρεία χαρτοφυλακίου η οποία δραστηριοποιείται στην Κύπρο.
- (θ) **Bancpost S.A., Ρουμανία**  
Κατά τη διάρκεια του έτους, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Bancpost S.A. από 77,63 % σε 98,98%.
- (ι) **IMO Property Investments Bucuresti S.A. (πρώην Bancpost Fond de Pensii S.A.), Ρουμανία**  
Τον Οκτώβριο του 2009, η επωνυμία και η δραστηριότητα της Bancpost Fond de Pensii S.A. άλλαξαν. Η νέα επωνυμία της εταιρείας είναι IMO Property Investments A.D. Bucuresti και παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας. Ως συνέπεια της αύξησης συμμετοχής στην Bancpost S.A., ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην IMO Property Investments A.D. Bucuresti από 77,62% σε 99,99%.
- (ια) **EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A., Ρουμανία**  
Ως συνέπεια της αύξησης συμμετοχής στην Bancpost S.A., ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην EFG Eurobank Mutual Funds Romania S.A.I. S.A. από 97,43% σε 99,88%.
- (ιβ) **EFG Retail Services IFN S.A., Ρουμανία**  
Ως συνέπεια της αύξησης συμμετοχής στην Bancpost S.A. ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην EFG Retail Services IFN S.A. από 99,96% σχεδόν σε 100%.
- (ιγ) **IMO Property Investments A.D. Beograd (πρώην EFG Retail Services a.d. Beograd), Σερβία**  
Τον Οκτώβριο του 2009, η επωνυμία και η δραστηριότητα της EFG Retail Services a.d. Beograd άλλαξαν. Η νέα επωνυμία της εταιρείας είναι IMO Property Investments A.D. Beograd και παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας.
- (ιδ) **Eurobank Tekfen A.S., Τουρκία**  
Ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Eurobank Tekfen A.S. από 98,23% σε 99,24%, ως συνέπεια της αντίστοιχης αύξησης στο ποσοστό συμμετοχής της Tekfen Holding A.S., στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank Tekfen A.S., από 28,23% σε 29,24%. Το τρέχον ποσοστό 29,24% που κατέχει η Tekfen Holding A.S., περιλαμβάνεται στο ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου, καθώς σύμφωνα με τη συμφωνία των μετόχων η μεταβίβαση του υπόκειται σε δικαιώματα αγοράς και πώλησης, η τιμή εξάσκησης των οποίων βασίζεται σε μελλοντικά γεγονότα.
- (ιε) **EFG Finansal Kiralama A.S., Τουρκία**  
Ως συνέπεια της αύξησης συμμετοχής στην Eurobank Tekfen A.S., ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην EFG Finansal Kiralama A.S. από 98,22% σε 99,23%.
- (ιστ) **EFG Istanbul Menkul Degerler A.S., Τουρκία**  
Ως συνέπεια της αύξησης συμμετοχής στην Eurobank Tekfen A.S., ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην EFG Istanbul Menkul Degerler A.S. από 98,23% σε 99,24%.
- (ιζ) **Anartyxi SME II, Ηνωμένο Βασίλειο**  
Το Φεβρουάριο του 2009, ο Όμιλος ίδρυσε τις Anartyxi SME II 2009-1 PLC, Anartyxi SME II APC Limited και Anartyxi SME II Holding Ltd, εταιρείες ειδικού σκοπού, ως μέρος της δεύτερης πιλοποίησης επιχειρηματικών δανείων.
- (ιη) **Public J.S.C. Universal Bank, Ουκρανία**  
Κατά τη διάρκεια του έτους, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Public J.S.C. Universal Bank από 99,95% σε 99,96%.
- (ιθ) **Eurobank EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου Α.Ε., Ελλάδα**  
Το Δεκέμβριο του 2009, η EFG Eurobank Ergasias S.A. απορρόφησε την Eurobank EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου Α.Ε., θυγατρική στην οποία συμμετείχε με ποσοστό 100%.

22. Άυλα πάγια στοιχεία

	31 Δεκεμβρίου 2009			31 Δεκεμβρίου 2008		
	Υπεραξία € εκατ.	Λοιπά άυλα πάγια στοιχεία € εκατ.	Σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων € εκατ.	Υπεραξία € εκατ.	Λοιπά άυλα πάγια στοιχεία € εκατ.	Σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων € εκατ.
Αξία κτήσεως:						
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	574	221	795	606	173	779
Προσθήκες από εξαγορές	-	0	0	21	0	21
Μεταφορές	-	1	1	-	(1)	(1)
Αγορές	-	51	51	-	60	60
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(1)	(1)	-	(1)	(1)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(3)	(3)	-	(10)	(10)
Προσαρμογή στην υπεραξία (βλ. παρακάτω)	(40)	-	(40)	(53)	-	(53)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	534	269	803	574	221	795
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις:						
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	(1)	(63)	(64)	(1)	(43)	(44)
Προσθήκες από εξαγορές	-	(0)	(0)	-	0	0
Μεταφορές	-	(1)	(1)	-	(0)	(0)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(29)	(29)	-	(24)	(24)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	0	0	-	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές	-	1	1	-	4	4
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	(1)	(92)	(93)	(1)	(63)	(64)
Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου	533	177	710	573	158	731

Η υπεραξία για το 2008 αναπροσαρμόστηκε με το ενδεχόμενο κόστος εξαγοράς και τις αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων βάσει των όρων των συμφωνιών εξαγοράς της Accentis S.A. η οποία απορροφήθηκε από την Eurobank EFG Telesis Finance στο τέλος της χρήσης 2007 (€ 2 εκατ. αύξηση), της EFG Istanbul Menkul Degerler A.S. (€ 3,8 εκατ. αύξηση), της Eurobank Tekfen A.S. (€ 54 εκατ. μείωση), της BDD EFG Securities AD Beograd (€ 4 εκατ. μείωση) και της Intertrust (€ 0,8 εκατ. μείωση).

Η υπεραξία για το 2009 αναπροσαρμόστηκε με το ενδεχόμενο κόστος εξαγοράς και τις αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων βάσει των όρων των συμφωνιών εξαγοράς της Eurobank Tekfen A.S. (€ 41 εκατ. μείωση) και της Activa Insurance, η οποία απορροφήθηκε από την EFG Eurolife A.E.G.A. (€ 1 εκατ. αύξηση).

Η ωφέλιμη ζωή των άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων που δημιουργήθηκαν μέσα από συμφωνίες εξαγοράς κυμαίνεται από 6 έως 11 έτη.

**22. Άυλα πάγια στοιχεία (συνέχεια)**

**Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας**

Η υπεραξία που προκύπτει από εξαγορές επιχειρήσεων κατανέμεται, κατά την ημερομηνία εξαγοράς, στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (CGUs) και στους αντίστοιχους επιχειρηματικούς τομείς που θα ωφεληθούν από την εξαγορά. Το τρέχον ποσό της υπεραξίας έχει κατανομηθεί ως εξής:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	3	3
Διαχείριση Επενδύσεων (Wealth Management)	65	64
Νέα Ευρώπη (NE)	465	506
<b>Σύνολο υπεραξίας</b>	<b>533</b>	<b>573</b>

Η υπεραξία που προήλθε από τις εξαγορές των εταιρειών που πραγματοποιήθηκαν τη χρήση 2009, βασίζεται σε προσωρινά κονδύλια, λόγω του ότι το ενεργητικό, το παθητικό, οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις και το κόστος εξαγοράς των θυγατρικών δεν έχουν ακόμα οριστικοποιηθεί.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009 δεν προκύπτει απομείωση για τις Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (CGUs) στις οποίες αντιστοιχεί η υπεραξία.

Τα ανακτόμενα ποσά των Μονάδων Δημιουργίας Ταμειακών Ροών προσδιορίζονται με βάση τον υπολογισμό της αξίας χρήσης. Οι κύριες παραδοχές για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης, όπως οι συντελεστές προεξόφλησης, οι συντελεστές ανάπτυξης και οι προβλέψεις των ταμειακών ροών βασίζονται σε 5ετείς προϋπολογισμούς που έχουν εγκριθεί από τη Διοίκηση. Οι ταμειακές ροές για τα επόμενα 5 έτη έχουν προϋπολογισθεί λαμβάνοντας υπόψη συγκεκριμένες παραδοχές για τη λειτουργική δραστηριότητα και τις συνθήκες αγοράς. Οι ταμειακές ροές πέραν της πρώτης 10ετίας (στο διηνεκές) έχουν εκτιμηθεί με βάση τους συντελεστές ανάπτυξης που αναφέρονται παρακάτω. Οι εκτιμήσεις της Διοίκησης για τους συντελεστές προεξόφλησης χρησιμοποιούν συντελεστές προ φόρων που αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς αναφορικά με τη χρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που συνδέονται με τις Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών. Οι συντελεστές ανάπτυξης βασίζονται σε αντίστοιχες προβλέψεις του ρυθμού ανάπτυξης της αγοράς.

**(i) Τομείς Διαχείρισης Επενδύσεων και Επενδυτικής Τραπεζικής**

Οι προβλέψεις ταμειακών ροών προεξοφλήθηκαν με προ φόρων συντελεστή προεξόφλησης 14%. Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών μετά το πέρας της πρώτης 10ετίας χρησιμοποιήθηκε συντελεστής ανάπτυξης 1,5%, ο οποίος δεν υπερβαίνει το μέσο μακροχρόνιο συντελεστή ανάπτυξης των αντίστοιχων αγορών.

**(ii) Τομείς Νέας Ευρώπης**

Οι προβλέψεις ταμειακών ροών για τις θυγατρικές της Ν.Α. Ευρώπης προεξοφλήθηκαν με προ φόρων συντελεστή προεξόφλησης 13% για τη Βουλγαρία, 14% για τη Ρουμανία, 15% για τη Σερβία, 16% για την Eurobank Tekfen A.S., Τουρκία και 23% για την EFG Istanbul Menkul Degerler A.S., Τουρκία και 23% για την Ουκρανία. Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών μετά το πέρας της πρώτης 10ετίας χρησιμοποιήθηκε συντελεστής ανάπτυξης 3%, ο οποίος δεν υπερβαίνει το μέσο μακροχρόνιο συντελεστή ανάπτυξης των αντίστοιχων αγορών.

**23. Ενσώματα πάγια στοιχεία**

	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2009	758	315	470	382	1.925
Αύξηση από εξαγορά θυγατρικών εταιρειών	39	(0)	(1)	-	38
Μεταφορές	33	(5)	6	(34)	-
Αγορές	42	14	21	56	133
Πωλήσεις και διαγραφές	(29)	(19)	(17)	(3)	(68)
Απομείωση	(0)	-	-	-	(0)
Συναλλαγματικές διαφορές	(10)	(5)	(3)	(3)	(21)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2009	<b>833</b>	<b>300</b>	<b>476</b>	<b>398</b>	<b>2.007</b>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2009	(158)	(166)	(352)	(18)	(694)
Αύξηση από εξαγορά θυγατρικών εταιρειών	(0)	(0)	(1)	-	(1)
Μεταφορές	0	0	1	(1)	-
Πωλήσεις και διαγραφές	20	12	13	1	46
Αποσβέσεις για τη χρήση	(42)	(28)	(38)	(3)	(111)
Συναλλαγματικές διαφορές	2	2	1	0	5
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2009	<b>(178)</b>	<b>(180)</b>	<b>(376)</b>	<b>(21)</b>	<b>(755)</b>
Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2009	<b>655</b>	<b>120</b>	<b>100</b>	<b>377</b>	<b>1.252</b>
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2008	716	274	446	324	1.760
Αύξηση από εξαγορά θυγατρικών εταιρειών	3	1	1	62	67
Μεταφορές	(0)	6	(6)	1	1
Αγορές	93	72	53	23	241
Πωλήσεις και διαγραφές	(13)	(17)	(15)	(21)	(66)
Απομείωση	(2)	(0)	-	(1)	(3)
Συναλλαγματικές διαφορές	(39)	(21)	(9)	(6)	(75)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2008	<b>758</b>	<b>315</b>	<b>470</b>	<b>382</b>	<b>1.925</b>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2008	(141)	(157)	(328)	(14)	(640)
Αύξηση από εξαγορά θυγατρικών εταιρειών	(0)	(1)	(1)	-	(2)
Μεταφορές	(0)	(0)	1	(0)	1
Πωλήσεις και διαγραφές	8	13	15	1	37
Αποσβέσεις για τη χρήση	(31)	(28)	(43)	(5)	(107)
Συναλλαγματικές διαφορές	6	7	4	0	17
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2008	<b>(158)</b>	<b>(166)</b>	<b>(352)</b>	<b>(18)</b>	<b>(694)</b>
Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2008	<b>600</b>	<b>149</b>	<b>118</b>	<b>364</b>	<b>1.231</b>

Οι βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων αφορούν κτίρια που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο.

Στα ενσώματα πάγια την 31η Δεκεμβρίου 2009 συμπεριλαμβάνονται ακίνητα υπό κατασκευή ύψους € 9 εκατ. (2008: € 45 εκατ.).

Η αναπόσβεστη αξία των χρηματοδοτικών μισθώσεων που περιλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία την 31η Δεκεμβρίου 2009 ήταν € 3 εκατ. (2008: € 2 εκατ.).

**23. Ενσώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)**

**Επενδύσεις σε ακίνητα**

Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για περίοδο 40-50 ετών. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν € 465 εκατ. (2008: € 426 εκατ.). Οι εύλογες αξίες των ακινήτων αντιπροσωπεύουν την τιμή αγοράς η οποία έχει προσδιορισθεί από επαγγελματίες εκτιμητές ακινήτων.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009 καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων, στο λογαριασμό εσόδων από μη τραπεζικές εργασίες, ποσό € 28 εκατ. το οποίο αφορά ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα (2008: € 26 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2009 δεν υπήρχαν ανειλημμένες υποχρεώσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες σε επενδύσεις σε ακίνητα (2008: € μηδέν).

**24. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού**

Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα δεδουλευμένα  
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 11)  
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς  
Υπόλοιπα υπό διακανονισμό με πελάτες  
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις (βλ. παρακάτω)  
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
	44	50
	389	249
	164	100
	42	22
	44	36
	<b>589</b>	<b>521</b>
	<b>1.272</b>	<b>978</b>

Η κίνηση των συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις αναλύεται ως ακολούθως:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου  
Αγορές/πωλήσεις συγγενών επιχειρήσεων  
Μερίσματα που εισπράχθηκαν  
Ακύρωση ιδίων μετοχών/λοιπά στοιχεία  
Μερίδιο στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων  
Μερίδιο στα αποτελέσματα της χρήσης  
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
	36	46
	-	8
	(0)	(3)
	(1)	-
	4	(8)
	5	(7)
	<b>44</b>	<b>36</b>

Κατωτέρω παρατίθενται οι συγγενείς επιχειρήσεις και οι κοινοπραξίες του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2009:

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας Δραστηριότητας	Ποσοστό συμμετοχής	Ενεργητικό € εκατ.	Παθητικό € εκατ.	Μερίδιο Καθαρής Θέσης € εκατ.	Κέρδος/ (ζημία) € εκατ.
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	α	Ελλάδα	Εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Closed-end fund)	25,36	124	5	30	13
Unitfinance A.E. Πρώτωσης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών		Ελλάδα	Χρηματοδοτική επιχείρηση	40,00	36	27	4	2
BD Financial Limited		Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	Χρηματοδοτική επιχείρηση	49,90	13	0	6	3
ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων		Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης πωλήσεων μεταφορικών μέσων	50,00	8	1	4	0
Κάρντλινκ Α.Ε.		Ελλάδα	Διαχείριση συστημάτων POS	50,00	1	0	0	0
					<b>182</b>	<b>33</b>	<b>44</b>	<b>18</b>

Την 31η Δεκεμβρίου 2009, όλες οι συγγενείς επιχειρήσεις του Ομίλου είναι μη εισηγμένες εκτός από τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. Η εύλογη αξία των επενδύσεων του Ομίλου σε συγγενείς επιχειρήσεις που είναι εισηγμένες, βάσει της χρηματιστηριακής τους αξίας την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν € 17 εκατ. (2008: € 12 εκατ.).

Οι εταιρείες ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων, Κάρντλινκ Α.Ε. και Unitfinance Α.Ε. Πρώτωσης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών είναι οι κοινοπραξίες του Ομίλου.

**(α) ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.**

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. από 25,11% σε 25,36%.

**25. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα**

Ποσά σε διαδικασία είσπραξης από άλλες τράπεζες και τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών  
Καταθέσεις από τράπεζες  
Υπόλοιπα υπό διακανονισμό με τράπεζες

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
	28	32
	1.925	2.758
	305	2
	<b>2.258</b>	<b>2.792</b>
	<b>51</b>	<b>196</b>

Στις υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς:  
- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις

**26. Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα**

Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με κεντρικές τράπεζες  
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με λοιπές τράπεζες

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
	8.199	10.953
	8.989	4.972
	<b>17.188</b>	<b>15.925</b>

**27. Υποχρεώσεις προς πελάτες**

Καταθέσεις ταμειευηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί  
 Προθεσμιακές καταθέσεις και υποχρεώσεις από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων  
 Προϊόντα unit-linked  
 Λοιπά προθεσμιακά προϊόντα

2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
14.935	12.716
30.306	29.042
730	729
837	3.169
<b>46.808</b>	<b>45.656</b>
0	6
<b>43</b>	<b>57</b>

Στις υποχρεώσεις προς πελάτες συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς:

- τη μητρική εταιρεία
- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις

Η λογιστική αξία των σύνθετων καταθέσεων και των υποχρεώσεων προς τους πελάτες συμβατικά συνδεδεμένων με την απόδοση στοιχείων του ενεργητικού (προϊόντα unit-linked), οι οποίες αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, ήταν την 31η Δεκεμβρίου 2009 € 1.088 εκατ. (2008: € 2.196 εκατ.). Οι αλλαγές στην εύλογη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2009 ισούνται με ζημιές € 26 εκατ. (2008: κέρδη € 193 εκατ.), οι οποίες οφείλονται σε μεταβολές των συνθηκών αγοράς.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των σύνθετων καταθέσεων και των υποχρεώσεων προς τους πελάτες συμβατικά συνδεδεμένων με την απόδοση στοιχείων του ενεργητικού, συμψηφίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αντίθετες μεταβολές στην εύλογη αξία σύνθετων παραγώγων και χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμημένων στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού των αποτελεσμάτων, αντίστοιχα.

Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και των συμβατικών μη προεξοφλημένων ποσών που θα πρέπει να πληρωθεί στη λήξη των σύνθετων καταθέσεων είναι € 51 εκατ. (2008: € 106 εκατ.).

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

**Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**  
 - Διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα (ECP)  
 - Λοιποί βραχυπρόθεσμοί τίτλοι

2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
229	258
53	49
<b>282</b>	<b>307</b>
4.367	4.339
460	885
<b>2.558</b>	<b>3.034</b>
<b>7.385</b>	<b>8.258</b>
<b>7.667</b>	<b>8.565</b>

**Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**  
 - Μεσοπρόθεσμοί τίτλοι (EMTN)  
 - Μειωμένης εξασφάλισης  
 - Από τιτλοποίηση

**Σύνολο**

Υπάρχει ένα μη αναγνωρισμένο κέρδος ύψους € 805 εκατ. σχετικά με μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ύψους € 7.096 εκατ. (2008: € 7.803 εκατ.) οι οποίες αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, ενώ η εύλογη αξία τους ανέρχεται σε € 6.291 εκατ. (2008: € 6.592 εκατ.). Οι υπόλοιπες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συνιστούν σύνθετους τίτλους οι οποίοι αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων και η λογιστική τους αξία την 31η Δεκεμβρίου 2009 ανήλθε στο ποσό των € 289 εκατ. (2008: € 504 εκατ.). Η μεταβολή στην εύλογη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2009 ήταν ίση με κέρδος € 213 εκατ. (2008: κέρδη € 183 εκατ.). Η εύλογη αξία των σύνθετων τίτλων περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου. Η συνολική μεταβολή στην εύλογη αξία των τίτλων αυτών που αποδίδεται σε μεταβολές του πιστωτικού κινδύνου την 31η Δεκεμβρίου 2009 ήταν κέρδος € 171 εκατ. (2008: κέρδος € 160 εκατ.), εκ του οποίου ποσό € 11 εκατ. αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των σύνθετων τίτλων που οφείλονται σε κίνδυνο αγοράς, εξαιρουμένου του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου, αντισταθμίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με αντίθετες μεταβολές στην εύλογη αξία των σύνθετων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και των συμβατικών μη προεξοφλημένων ποσών που θα πρέπει να πληρωθεί στη λήξη των σύνθετων ομολόγων είναι € 209 εκατ. (2008: € 367 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2009, οι μεσοπρόθεσμοί τίτλοι (EMTN) που βρίσκονταν στην κατοχή πελατών του Ομίλου ανέρχονταν σε € 837 εκατ. (2008: € 3.169 εκατ.) και εμφανίζονται στη γραμμή "Υποχρεώσεις προς πελάτες".

Η χρηματοδότηση του Ομίλου αποτελείται από την τιτλοποίηση διαφόρων κατηγοριών δανείων και χρεογράφων που ανήκουν σε μεσοπρόθεσμους τίτλους (EMTN) και διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα (ECP's):

**Χρεόγραφα από τιτλοποιήσεις**

**(α) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (RMBS)**

Τον Ιούνιο του 2004 ο Όμιλος προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 19 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Την 31η Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 71 εκατ. (2008: € 107 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2005 ο Όμιλος προχώρησε στη δεύτερη έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 17,5 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Την 31η Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 127 εκατ. (2008: € 163 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2006, ο Όμιλος προχώρησε στην τρίτη έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων και με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 16 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Την 31η Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 219 εκατ. (2008: € 289 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2007, ο Όμιλος προχώρησε στην τέταρτη έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 13 μονάδες βάσης για πέντε χρόνια. Την 31η Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 787 εκατ. (2008: € 991 εκατ.).

**(β) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών**

Τον Ιούλιο του 2005 ο Όμιλος προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών και μέσο κόστος άντλησης των κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 21,7 μονάδες βάσης. Την 31η Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 550 εκατ. (2008: € 652 εκατ.).

**(γ) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου δανείων μικρών επιχειρήσεων**

Τον Οκτώβριο του 2006, ο Όμιλος προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη δανείων μικρών επιχειρήσεων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 17 μονάδες βάσης για τα Βαθμίδα Α' (Class A) ομόλογα. Την 31η Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 804 εκατ. (2008: € 832 εκατ.).

**Ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier-II)**

Το Μάιο του 2005, ο Όμιλος εξέδωσε ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου ύψους € 30 δις (ισοδύναμο με € 225 εκατ.) μέσω της θυγατρικής του EFG Hellas Plc. Τα ομόλογα λήγουν σε τριάντα χρόνια με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής μετά από 10 χρόνια. Ο τόκος πληρώνεται ανά εξάμηνο και υπολογίζεται με βάση ετήσιο σταθερό επιτόκιο 2,76%. Τα ομόλογα αποτελούν ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) για τον Όμιλο και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Τον Οκτώβριο του 2005, ο Όμιλος εξέδωσε ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου ύψους € 4 δις (ισοδύναμο με € 30 εκατ.) μέσω της θυγατρικής του EFG Hellas Plc, το οποίο σχηματίζει μια ενοποιημένη έκδοση με την ήδη υπάρχουσα έκδοση ποσού € 225 εκατ. του Μαΐου 2005. Την 31η Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 83 εκατ. (2008: € 124 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2007 ο Όμιλος εξέδωσε ομολογιακό δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους € 750 εκατ. μέσω της θυγατρικής του EFG Hellas Plc. Τα ομόλογα λήγουν σε δέκα έτη με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής μετά από πέντε έτη. Ο τόκος πληρώνεται ανά τρίμηνο και υπολογίζεται με βάση το τριμηνιαίο Euribor πλέον 30 μονάδων βάσης για τα πρώτα πέντε χρόνια. Τα ομόλογα αποτελούν ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) για τον Όμιλο και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Την 31η Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 377 εκατ. (2008: € 577 εκατ.).

Την 31η Δεκεμβρίου 2009 τα ομόλογα που βρίσκονται στην κατοχή πελατών του Ομίλου ανέρχονται σε € 177 εκατ., ποσό το οποίο συμπεριλαμβάνεται στη γραμμή "Υποχρεώσεις προς πελάτες" (2008: € 251 εκατ.).

**28. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις (συνέχεια)**

**Μεσοπρόθεσμοί τίτλοι (EMTN)**

Το Μάιο του 2009 ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής του EFG Hellas PLC, προχώρησε σε έκδοση τίτλου αξίας € 500 εκατ. σε θεσμικούς επενδυτές στα πλαίσια του προγράμματος EMTN. Οι διετούς διάρκειας τίτλοι έχουν σταθερή ετήσια απόδοση 4,25% και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Η έκδοση αυξήθηκε κατά € 100 εκατ. τον Ιούνιο του 2009 και κατά επιπλέον € 100 εκατ. τον Ιούλιο του 2009.

Τον Αύγουστο του 2009 ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής του EFG Hellas PLC, προχώρησε σε έκδοση τίτλου αξίας € 500 εκατ. σε θεσμικούς επενδυτές στα πλαίσια του προγράμματος EMTN. Οι τίτλοι έχουν διάρκεια 3,5 ετών, σταθερή ετήσια απόδοση 4,375% και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Η έκδοση αυξήθηκε κατά € 300 εκατ. το Νοέμβριο του 2009.

Τον Σεπτέμβριο του 2009 ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής του EFG Hellas PLC, προχώρησε σε έκδοση τίτλου αξίας € 500 εκατ. σε θεσμικούς επενδυτές στα πλαίσια του προγράμματος EMTN. Οι τίτλοι έχουν διάρκεια 1,5 έτους, κυμαινόμενη απόδοση ίση με το Euribor τριμήνου πλέον 125 μονάδων βάσης και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

**Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

Στις 3 Μαρτίου 2010, ο Όμιλος εγκαινίασε ένα πρόγραμμα ύψους 5 δις για την έκδοση καλυμμένων ομολογίων. Στις 8 Μαρτίου 2010, ο Όμιλος εξέδωσε την πρώτη σειρά καλυμμένων ομολογίων ύψους € 500 εκατ. Η έκδοση έχει διάρκεια 5 ετών -με δυνατότητα παράτασης 10 ετών- και επιτόκιο, το επιτόκιο αναφοράς της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 250 μονάδες βάσης. Το συγκεκριμένο ομόλογο έχει ως εξασφάλιση κυρίως απαιτήσεις του Ομίλου από στεγαστικά δάνεια ιδιωτών.

**29. Λοιπές υποχρεώσεις**

Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής

Υποχρεώσεις από εξαγορές

Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα

Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 30)

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διαθέσιμες για εμπορική εκμετάλλευση

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ. 11)

Υπόλοιπα υπό διακανονισμό με πελάτες

Λοιπές υποχρεώσεις

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής	749	551
Υποχρεώσεις από εξαγορές	119	144
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	109	138
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 30)	83	81
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διαθέσιμες για εμπορική εκμετάλλευση	25	41
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ. 11)	14	21
Υπόλοιπα υπό διακανονισμό με πελάτες	30	43
Λοιπές υποχρεώσεις	631	545
	<b>1.760</b>	<b>1.564</b>

**30. Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία**

**Μεταβολή στην πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία**

Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 1η Ιανουαρίου

Προσθήκες από εξαγορές

Κόστος για τη χρήση (βλ. παρακάτω)

Παροχές που καταβλήθηκαν

Συναλλαγματικές και λοιπές διαφορές

Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 31η Δεκεμβρίου

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 1η Ιανουαρίου	81	75
Προσθήκες από εξαγορές	0	2
Κόστος για τη χρήση (βλ. παρακάτω)	13	13
Παροχές που καταβλήθηκαν	(9)	(9)
Συναλλαγματικές και λοιπές διαφορές	(2)	(0)
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 31η Δεκεμβρίου	<b>83</b>	<b>81</b>

**Δαπάνες που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης**

Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας

Δαπάνη τόκου

Επιπρόσθετα κόστη

Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές

Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού (σημ. 9)

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	6	4
Δαπάνη τόκου	4	4
Επιπρόσθετα κόστη	4	9
Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές	(1)	(4)
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού (σημ. 9)	<b>13</b>	<b>13</b>

**Αναλογιστικές παραδοχές**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές (εκφρασμένες σε μέσους όρους)

Προεξοφλητικό επιτόκιο

Μελλοντικές αυξήσεις μισθών

Πληθωρισμός

	2009 %	2008 %
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,7	5,4
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,1	3,6
Πληθωρισμός	2,5	2,6

**31. Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές**

Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι € 2,75 ανά μετοχή και όλο το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Η ανάλυση της μεταβολής του μετοχικού κεφαλαίου, της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και των ιδίων μετοχών έχει ως εξής:

	Κοινές μετοχές € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου 2008	1.443	(11)	1.432	1.412	(87)	1.325
8 Απριλίου 2008:						
- Διανομή δωρεάν μετοχών στους εκτελεστικούς διευθυντές, στη διοίκηση και στο προσωπικό	4	-	4	23	-	23
21 Απριλίου 2008:						
-Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από επανεπένδυση μερίσματος	4	-	4	20	-	20
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(63)	(63)	-	(276)	(276)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	1	1	-	8	8
Την 31η Δεκεμβρίου 2008	<b>1.451</b>	<b>(73)</b>	<b>1.378</b>	<b>1.455</b>	<b>(355)</b>	<b>1.100</b>
<b>Την 1η Ιανουαρίου 2009</b>	<b>1.451</b>	<b>(73)</b>	<b>1.378</b>	<b>1.455</b>	<b>(355)</b>	<b>1.100</b>
-Διανομή δωρεάν μετοχών στο χαμηλόβαθμο προσωπικό	2	-	2	5	-	5
-Έξοδα έκδοσης προνομιούχων μετοχών	-	-	-	(10)	-	(10)
-Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω διανομής μερίσματος με τη μορφή δωρεάν μετοχών	28	-	28	-	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(1)	(1)	-	(3)	(3)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	73	73	-	349	349
Την 31η Δεκεμβρίου 2009	<b>1.481</b>	<b>(1)</b>	<b>1.480</b>	<b>1.450</b>	<b>(9)</b>	<b>1.441</b>

**31. Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές (συνέχεια)**

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση της μεταβολής του αριθμού των μετοχών της Τράπεζας:

	Αριθμός μετοχών			Καθαρό ποσό
	Εκδοθείσες	Ειδικό σχέδιο ιδίων μετοχών	Λοιπές ίδιες μετοχές	
Την 1η Ιανουαρίου 2008	524.945.638	(3.431.626)	(699.080)	520.814.932
8 Απριλίου 2008:				
- Διανομή δωρεάν μετοχών στους εκτελεστικούς διευθυντές, στη Διοίκηση και στο προσωπικό	1.400.000	-	-	1.400.000
21 Απριλίου 2008:				
-Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από επανεπένδυση μερίσματος	1.245.604	-	-	1.245.604
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(22.580.144)	(240.576)	(22.820.720)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	-	503.106	503.106
Την 31η Δεκεμβρίου 2008	<b>527.591.242</b>	<b>(26.011.770)</b>	<b>(436.550)</b>	<b>501.142.922</b>
<b>Την 1η Ιανουαρίου 2009</b>	<b>527.591.242</b>	<b>(26.011.770)</b>	<b>(436.550)</b>	<b>501.142.922</b>
-Διανομή δωρεάν μετοχών στο χαμηλόβαθμο προσωπικό	772.330	-	-	772.330
-Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω διανομής μερίσματος με τη μορφή δωρεάν μετοχών	10.231.383	-	-	10.231.383
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(241.719)	(325.410)	(567.129)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	26.253.489	167.537	26.421.026
Την 31η Δεκεμβρίου 2009	<b>538.594.955</b>	<b>-</b>	<b>(594.423)</b>	<b>538.000.532</b>

Τον Ιούνιο του 2009 η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε τα παρακάτω:

- α) τη διάθεση 772.330 δωρεάν μετοχών στο χαμηλόβαθμο προσωπικό της Τράπεζας.
- β) τη διάθεση 10.231.383 κοινών μετοχών, σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, ως διανομή μερίσματος στους υπάρχοντες μετόχους με αναλογία 2 μετοχές για κάθε 98 παλαιές. Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από την πρώτη εβδομάδα του Αυγούστου.
- γ) την έκδοση, εντός ορισμένων παραμέτρων, οι όροι και ο χρονικός προσδιορισμός των οποίων επαφίονται στην κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, ομολόγου ύψους € 500 εκατ. μετατρέψιμο σε κοινές μετοχές (σημ. 33). Η έκδοση του ομολόγου μπορεί να γίνει είτε απευθείας είτε σε τμηματικές σειρές.

**Ίδιες μετοχές**

**α. Ειδικό σχέδιο ιδίων μετοχών**

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τον Απρίλιο του 2008, αποφάσισε τη θέσπιση προγράμματος ιδίων μετοχών, για την απόκτηση μέχρι 5% του εκάστοτε συνόλου των μετοχών της Τράπεζας βάσει των σχετικών διατάξεων του άρθρου 16 του νόμου περί Ανωμόνων Εταιρειών, για να βελτιστοποιηθούν σε μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη βάση τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, τα κέρδη ανά μετοχή, το μέρισμα ανά μετοχή και οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, καθώς και για τη δυνατότητα χρησιμοποίησής τους σε μια ενδεχόμενη εξαγορά. Το πρόγραμμα λήγει σε 24 μήνες (Απρίλιο του 2010) και οι μετοχές μπορούν να αποκτηθούν σε ένα εύρος τιμών μεταξύ της ονομαστικής αξίας (τρέχουσα ονομαστική αξία € 2,75) και € 34 ανά μετοχή.

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 κ.ν. 2190/1920.

Την 10η Σεπτεμβρίου 2009, η Τράπεζα διέθεσε σε θεσμικούς επενδυτές, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, το σύνολο των ιδίων μετοχών του ειδικού προγράμματος 26,3 εκατ. μετοχών που αντιστοιχούν στο 4,87% των κοινών μετοχών της Τράπεζας, στην τιμή των € 9,55 ανά μετοχή.

**β. Λοιπές ίδιες μετοχές**

Κατά τη συνήθη πορεία εργασιών τους, οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου μπορούν να προβούν σε αγορά και πώληση ιδίων μετοχών, η πλειοψηφία των οποίων αφορά σε ασφαλιστική τοποθέτηση. Οι μετοχές αυτές εμφανίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου και το κόστος τους ανέρχεται σε € 10 εκατ. (2008: € 10,8 εκατ.)

**32. Προνομιούχες μετοχές**

Η κίνηση των προνομιούχων μετοχών έχει ως εξής:

	Προνομιούχες μετοχές	
	Αριθμός μετοχών	Ονομαστ. αξία € εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου 2009	-	-
21 Μαΐου 2009:		
-Έκδοση προνομιούχων μετοχών	345.500.000	950
Την 31η Δεκεμβρίου 2009	<b>345.500.000</b>	<b>950</b>

Στις 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 Ν.3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», οι οποίες καλύπτονται από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας. Η έκδοση ανέρχεται σε € 940 εκατ., μετά από έξοδα, και ολοκληρώθηκε την 21η Μαΐου 2009. Σύμφωνα με το τρέχον νομικό και εποπτικό πλαίσιο, οι εκδοθείσες μετοχές περιλαμβάνονται για εποπτικούς σκοπούς στα Tier I κεφάλαια.

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 διανεμητέων αποθεματικών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920, και της έγκρισης της Γενικής Συνέλευσης των Κοινών Μετόχων της Τράπεζας. Σύμφωνα με σχέδιο νόμου που κατατέθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών στη Βουλή των Ελλήνων στις 17 Μαρτίου 2010, η απόδοση αυξάνει κατά 2% ανά έτος μετά τα πρώτα πέντε έτη. Μετά την πάροδο πέντε ετών από την ημερομηνία έκδοσης των προνομιούχων μετοχών, το Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών μπορεί να μετατρέψει τις προνομιούχες μετοχές σε κοινές, κατόπιν έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος.

Την 31η Δεκεμβρίου 2009 το μέρισμα που αντιστοιχούσε στις προνομιούχες μετοχές ανέρχόταν σε € 59 εκατ.

**33. Προνομιούχοι τίτλοι**

Στις 18 Μαρτίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 200 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα βασικά εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για τον Όμιλο. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 18 Μαρτίου 2010, και ετησίως από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 6,75% για τα πρώτα δύο έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το δεκαετές Euro Swar rate πλέον 0,125% με ανώτατο όριο το 8%. Η απόδοση του προνομιακού μερίσματος για την Έκδοση Σειρά Α "Tier 1" έχει οριστεί να είναι 3,61% για την περίοδο από 18 Μαρτίου 2009 μέχρι 17 Μαρτίου 2010. Τα προνομιούχα μερίσματα πρέπει να διανέμονται και να πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λουξεμβούργου και της Φρανκφούρτης.

Στις 2 Νοεμβρίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 400 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα βασικά εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για τον Όμιλο. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 2 Νοεμβρίου 2015, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 4,565% για τα πρώτα δέκα έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το 3μηνο Euribor πλέον 2,22%. Τα προνομιούχα μερίσματα πρέπει να ανακοινώνονται και να πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου.

Στις 9 Νοεμβρίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 150 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα βασικά εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για τον Όμιλο. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 9 Ιανουαρίου 2011, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό μέρισμα που υπολογίζεται με ποσοστό 6% ετησίως και καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Τα προνομιούχα μερίσματα πρέπει να ανακοινώνονται και να πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λονδίνου, της Φρανκφούρτης και του Ευροπexτ Άμστερνταμ.

Στις 21 Δεκεμβρίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ύψους € 50 εκατ. οι οποίοι σχηματίζουν μια ενοποιημένη έκδοση με την ήδη υπάρχουσα έκδοση ποσού € 150 εκατ. της 9ης Νοεμβρίου 2005.

Στις 29 Ιουλίου 2009, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε € 300 εκατ. προνομιούχων τίτλων οι οποίοι αποτελούν βασικά εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για τον Όμιλο. Η έκδοση αυτή έγινε σε συνέχεια της από 30 Ιουλίου 2009 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας, βάσει της οποίας επιτρέπεται η τμηματική έκδοση αντίστοιχων τίτλων μέχρι του ποσού των € 500 εκατ. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και παρέχουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής πέντε χρόνια μετά την ημερομηνία έκδοσης και σε τριμηνιαία βάση από τότε εφεξής. Επιπρόσθετα, οι τίτλοι, υπό ορισμένες συνθήκες, είναι μετατρέψιμοι σε κοινές μετοχές Eurobank EFG με έκπτωση 12% από την τρέχουσα τιμή της μετοχής κατά το τελευταίο διάστημα που θα προηγηθεί της ανταλλαγής. Οι υποχρεώσεις του εκδότη φέρουν την εγγύηση της Τράπεζας. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό μέρισμα που υπολογίζεται με ποσοστό 8,25% ετησίως και καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Το μέρισμα των προνομιούχων τίτλων πρέπει να δηλωθεί και να πληρωθεί αν η Τράπεζα διανείμει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου.

Στις 30 Νοεμβρίου 2009, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε € 100 εκατ. προνομιούχων τίτλων οι οποίοι αποτελούν εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για τον Όμιλο. Οι όροι και οι συνθήκες της έκδοσης είναι ίδιοι με τους προνομιούχους τίτλους που εκδόθηκαν στις 29 Ιουλίου 2009, ενώ η δυνατότητα μετατροπής σε κοινές μετοχές ισχύει από το Φεβρουάριο του 2015. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου.

Η μεταβολή των προνομιούχων τίτλων που εξέδωσε ο Όμιλος μέσω της Εταιρείας Ειδικού Σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, έχει ως εξής:

	Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Έκδοση Δ € εκατ.	Έκδοση Ε € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου 2009	142	370	193	-	-	705
Αγορά προνομιούχων τίτλων	(55)	(196)	(23)	(34)	(45)	(351)
Πώληση προνομιούχων τίτλων	7	1	3	31	1	43
Έκδοση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	294	100	394
<b>Την 31η Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>94</b>	<b>175</b>	<b>173</b>	<b>291</b>	<b>56</b>	<b>791</b>

Την 31η Δεκεμβρίου 2009, το μέρισμα που αναλογεί στους κατόχους προνομιούχων τίτλων ανέρχεται σε € 36 εκατ. (2008: € 36 εκατ.).

**34. Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών**

Ο Όμιλος παρέχει δικαιώματα προαίρεσης "αγοράς" μετοχών στους εκτελεστικούς διευθυντές, στη διοίκηση και τους εργαζόμενους. Τα δικαιώματα δύνανται να ασκηθούν ολικώς ή μερικώς και να μετατραπούν σε μετοχές με απόφαση των κατόχων τους, υπό την προϋπόθεση ότι τα κριτήρια θεμελίωσης του δικαιώματος έχουν ικανοποιηθεί.

Τον Απρίλιο του 2006, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων, ενέκρινε τη δημιουργία προγράμματος διαθέσεως δικαιωμάτων προαίρεσης «αγοράς» μετοχών, το οποίο επιτρέπει στο Διοικητικό Συμβούλιο (μέσω της Επιτροπής Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου) να εκδίδει ποσοπονητικά δικαιώματα προαίρεσης εντός της επόμενης πενταετίας (μέχρι την Ετήσια Γενική Συνέλευση του έτους 2011), ο ανώτατος αριθμός των οποίων θα ανέρχεται σε 3% του συνολικού αριθμού των μετοχών της, εντός του καθορισμένου πλαισίου των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών που έχουν εκδοθεί στο παρελθόν. Η επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, την 21η Νοεμβρίου 2007 τροποποίησε τους όρους του προγράμματος έτσι ώστε η περίοδος θεμελίωσης και οι ημερομηνίες εξάσκησης να μπορούν να καθοριστούν κατά την ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν προτροπής της Επιτροπής Αμοιβών.

Ο αριθμός των μη ασκηθέντων δικαιωμάτων και οι σταθμισμένες μέσες τιμές άσκησης μεταβλήθηκαν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2009		31 Δεκεμβρίου 2008	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης
Την 1η Ιανουαρίου	11,77	5.622.482	12,89	3.375.190
Προσαρμογή από εταιρικές πράξεις	11,56	111.740	12,81	7.904
Χορηγήθέντα στο έτος	-	-	10,00	2.600.000
Παραίτηση δικαιώματος	-	-	11,62	(5.962.258)
Χορηγήθέντα με τροποποιημένους όρους	-	-	11,78	5.624.631
Ληξipρόθεσμα και ακυρωθέντα	11,27	(249.112)	11,45	(22.985)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου και μέση τιμή άσκησης ανά μετοχή	11,55	5.485.110	11,77	5.622.482

Τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών που εκκρεμούν κατά το τέλος της χρήσης και δύνανται να ασκηθούν, έχουν τις εξής ημερομηνίες λήξεως και τιμές άσκησης:

Ημερομηνία λήξης - 31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου 2009		31 Δεκεμβρίου 2008	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης
2011	12,00	421.897	12,25	413.287
2012	12,00	1.407.074	12,25	1.426.070
2013	13,58	1.412.689	13,85	1.451.370
2014	9,90	2.243.450	10,10	2.331.755
	11,55	5.485.110	11,77	5.622.482



35. Ειδικά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό € εκατ.	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ.	Αποθεματικό ΔΛΠ 39 € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2008	303	767	4	86	1.160
Μεταφορές αποθεματικών	(15)	155	-	(81)	59
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(438)	-	(438)
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους	-	-	(77)	-	(77)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(27)	-	(27)
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους	-	-	4	-	4
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από αντιστάθμιση	-	-	-	(213)	(213)
Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	-	14	14
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση ιδίων μετοχών	-	-	-	(1)	(1)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2008	<b>288</b>	<b>922</b>	<b>(534)</b>	<b>(195)</b>	<b>481</b>
<b>Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2009</b>	<b>288</b>	<b>922</b>	<b>(534)</b>	<b>(195)</b>	<b>481</b>
Μεταφορές αποθεματικών	47	189	-	(27)	209
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	124	-	124
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους	-	-	(70)	-	(70)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(14)	-	(14)
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους	-	-	(11)	-	(11)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από αντιστάθμιση	-	-	-	(54)	(54)
Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	-	13	13
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2009	<b>335</b>	<b>1.111</b>	<b>(505)</b>	<b>(263)</b>	<b>678</b>

Το τακτικό αποθεματικό και το αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 δεν μπορούν να διανεμηθούν. Την 31η Δεκεμβρίου 2009, το αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών που περιλαμβάνεται στο αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 ήταν € 32 εκατ. ζημιά (2008: € 7 εκατ. ζημιά).

Τα αφορολόγητα αποθεματικά φορολογούνται κατά τη διανομή τους. Την 31η Δεκεμβρίου 2009, τα αφορολόγητα αποθεματικά περιλαμβάνουν το ποσό των € 246 εκατ. το οποίο αποτελείται από € 289 εκατ. τα οποία βάσει του Ν. 3513/2006 έχουν φορολογηθεί αυτοτελώς με το ποσό των € 43.3 εκατ. Η Τράπεζα αξιώνει τη μη νόμιμη καταβολή του συγκεκριμένου φόρου στα δικαστήρια.

Την 31η Δεκεμβρίου 2009 στα λοιπά αποθεματικά συμπεριλαμβάνεται ποσό ύψους € 228 εκατ. ζημιές (2008: € 174 εκατ. ζημιά) που αφορά αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών μετά από αντιστάθμιση.

36. Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις όταν ο Όμιλος είναι ο μισθωτής - Τα ελάχιστα πληρωτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2009		31 Δεκεμβρίου 2008	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	68	2	68	2
Από ένα έως πέντε έτη	63	1	102	3
Άνω των πέντε ετών	17	-	33	-
	<b>148</b>	<b>3</b>	<b>203</b>	<b>5</b>

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών εισπρακτέων μισθωμάτων από μη ακυρώσιμες υπενοικιάσεις κατά την ημερομηνία ισολογισμού είναι € 9 εκατ. (2008: € 12 εκατ.).

Μισθώσεις όταν ο Όμιλος είναι ο εκμισθωτής - Τα ελάχιστα εισπρακτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2009		31 Δεκεμβρίου 2008	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	21	1	25	0
Από ένα έως πέντε έτη	80	3	76	1
Άνω των πέντε ετών	70	-	48	-
	<b>171</b>	<b>4</b>	<b>149</b>	<b>1</b>

**37. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις**

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις:

Εγγυήσεις

- εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή
- λοιπές εγγυήσεις

Δεσμεύσεις:

Ενέγγυες πιστώσεις

Κεφαλαιουχικές δαπάνες

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
	1.278	1.589
	677	769
	<b>1.955</b>	<b>2.358</b>
	127	101
	10	63
	<b>137</b>	<b>164</b>
	<b>2.092</b>	<b>2.522</b>

Την 31η Δεκεμβρίου 2009 στα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνεται εγγυητική που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited III, ποσού € 271 εκατ. (2008: € 393 εκατ.), για την οποία έχει εγγυηθεί άνευ όρων και χωρίς δικαίωμα ανάκλησης Ελβετική τράπεζα, θυγατρική του Ομίλου EFG.

**Επίδικες υποθέσεις**

Κατά το τέλος της χρήσης, υπήρχαν εκκρεμείς επίδικες υποθέσεις έναντι του Ομίλου. Σύμφωνα με τη διοίκηση του Ομίλου και τους νομικούς συμβούλους, οι υφιστάμενες επίδικες υποθέσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

**38. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα**

Η Διοίκηση έχει καθορίσει τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τις εσωτερικές αναφορές που επιβλέπει η επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού (Strategic Planning Group) και χρησιμοποιούνται για την διάθεση των πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσής τους, ώστε να λαμβάνονται στρατηγικές αποφάσεις. Η επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού διαχωρίζει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες τόσο από την πλευρά του επιχειρηματικού τομέα όσο και με γεωγραφικά κριτήρια. Γεωγραφικά, η διοίκηση αξιολογεί την απόδοση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και στις υπόλοιπες χώρες στην Ευρώπη (Νέα Ευρώπη). Η Ελλάδα διαχωρίζεται περαιτέρω σε τραπεζική ιδιωτών πελατών, τραπεζική επιχειρήσεων, διαχείριση επενδύσεων, επενδυτική τραπεζική και προϊόντα κεφαλαιαγοράς, ενώ η Νέα Ευρώπη ελέγχεται και αξιολογείται σε επίπεδο χώρας. Ο Όμιλος εντοπίζει επιχειρηματικούς τομείς όταν έχουν κοινά οικονομικά χαρακτηριστικά και αναμένεται να έχουν κοινή οικονομική ανάπτυξη μακροπρόθεσμα. Λόγω της υιοθέτησης του Δ.Π.Χ.Π. 8, ο Όμιλος άλλαξε τη βάση κατανομής συγκεκριμένων κατηγοριών εσόδων μεταξύ των αναφερόμενων επιχειρηματικών τομέων. Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναμορφωθεί κατάλληλα. Δεν προκύπτει ουσιώδης επίδραση από την αναμόρφωση αυτή.

Με εξαίρεση την Ελλάδα, καμία άλλη χώρα δε συνεισφέρει, μεμονωμένα, πάνω από το 10% των ενοποιημένων εσόδων. Ο Όμιλος είναι οργανωμένος στους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

- Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών - 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 διευκολύνσεις άμεσων χρεώσεων, λογαριασμούς όψεως, καταθέσεις, ανοιχτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, δάνεια και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις, προϊόντα συναλλάγματος και παράγωγα προϊόντα για εταιρείες.
- Διαχείριση Επενδύσεων (Wealth Management) - περιλαμβάνει υπηρεσίες Private Banking, συμπεριλαμβανομένης και της διαχείρισης ιδιωτικής και προσωπικής περιουσίας, σε μεσαίου και υψηλού εισοδήματος ιδιώτες, ασφαλιστικές υπηρεσίες, προϊόντα αμοιβαίων κεφαλαίων και καταθετικά-επενδυτικά, καθώς επίσης και χρηματοοικονομική διαχείριση περιουσιακών στοιχείων θεσμικών πελατών.
- Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς - περιλαμβάνει υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε εταιρείες, παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών ιδιαίτερα σε θέματα συγχωνεύσεων, εξαγορών και αναδιαρθρώσεων, θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών, διαπραγμάτευσης χρηματοοικονομικών μέσων, χρηματοδοτήσεων επιχειρήσεων και θεσμικών επενδυτών ως επίσης και ειδικών χρηματοοικονομικών συμβουλών και διαμεσολαβήσεων τόσο σε ιδιώτες όσο και σε μικρές και μεγάλες επιχειρήσεις.
- Νέα Ευρώπη - περιλαμβάνει τις δραστηριότητες στις Πολωνία, Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Ουκρανία και Τουρκία.

Οι λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν κυρίως επενδυτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων διαχείρισης και επένδυσης σε ακίνητα, ηλεκτρονικό εμπόριο και διαχείριση μη-κατανεμημένου κεφαλαίου.

Οι αναφορές στη διοίκηση του Ομίλου βασίζονται στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. 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 κατανομούνται με βάση αμοιβαία συμφωνημένα ποσοστά που πλησιάζουν τις τιμές της αγοράς.

**38.1 Επιχειρηματικοί τομείς**

	31 Δεκεμβρίου 2009							Σύνολο € εκατ.
	Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Επενδύσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Νέα Ευρώπη € εκατ.	Κέντρο απαλοιφής € εκατ.	
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.111	422	(1)	58	(8)	759	-	2.341
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	54	52	48	105	(3)	162	-	418
Λοιπά καθαρά έσοδα	11	2	60	49	133	27	-	282
Έσοδα από τρίτους	1.176	476	107	212	122	948	-	3.041
Έσοδα μεταξύ τομέων	88	20	(29)	(42)	11	(2)	(46)	-
Συνολικά έσοδα	<b>1.264</b>	<b>496</b>	<b>78</b>	<b>170</b>	<b>133</b>	<b>946</b>	<b>(46)</b>	<b>3.041</b>
Λειτουργικά έξοδα	(557)	(120)	(61)	(70)	(71)	(638)	46	(1.471)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(671)	(51)	(1)	(2)	-	(452)	-	(1.177)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	35	325	16	98	51	(140)	-	385
Ενεργητικό ανά τομέα	<b>24.906</b>	<b>16.937</b>	<b>1.473</b>	<b>14.359</b>	<b>5.119</b>	<b>21.475</b>	<b>-</b>	<b>84.269</b>

38. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα (συνέχεια)

38.1 Επιχειρηματικοί τομείς (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2008							Σύνολο € εκατ.
	Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Επενδύσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Νέα Ευρώπη € εκατ.	Κέντρο απαλοιφής € εκατ.	
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.191	312	22	81	33	746	-	2.385
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	56	43	70	139	(3)	238	-	543
Λοιπά καθαρά έσοδα	14	26	53	53	166	37	-	349
Έσοδα από τρίτους	1.261	381	145	273	196	1.021	-	3.277
Έσοδα μεταξύ τομέων	51	16	(34)	(16)	40	(2)	(55)	-
Συνολικά έσοδα	1.312	397	111	257	236	1.019	(55)	3.277
Λειτουργικά έξοδα	(606)	(115)	(63)	(76)	(64)	(697)	55	(1.566)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(401)	(24)	(0)	(1)	(240)	(220)	-	(886)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	306	258	48	180	(89)	87	-	790
Ενεργητικό ανά τομέα	25.994	15.978	1.181	13.895	3.912	21.242	-	82.202

38.2 Γνωστοποιήσεις όσον αφορά στο σύνολο του Ομίλου

(α) Ανάλυση εσόδων ανά κατηγορία

Η ανάλυση των εσόδων του Ομίλου για κάθε ομάδα προϊόντων και υπηρεσιών με παρόμοια χαρακτηριστικά παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	2.674	2.169
Καταθέσεις και υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων	(129)	458
Κεφαλαιαγορές	396	544
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	48	46
Μη τραπεζικές και λοιπές εργασίες	52	60
	<b>3.041</b>	<b>3.277</b>

(β) Πληροφόρηση ανά γεωγραφικό τομέα

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η κατανομή των συνόλων των εσόδων και του ενεργητικού βάσει των χωρών που δραστηριοποιείται ο Όμιλος:

	31 Δεκεμβρίου 2009		31 Δεκεμβρίου 2008	
	Έσοδα € εκατ.	Σύνολο ενεργητικού € εκατ.	Έσοδα € εκατ.	Σύνολο ενεργητικού € εκατ.
Ελλάδα	2.095	62.794	2.259	60.960
Ρουμανία	305	5.615	321	6.008
Πολωνία	167	5.357	201	4.922
Βουλγαρία	193	3.911	196	4.212
Λοιπές χώρες	281	6.592	300	6.100
	<b>3.041</b>	<b>84.269</b>	<b>3.277</b>	<b>82.202</b>

39. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Πληροφορίες σχετικά με σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού παρουσιάζονται στην εξής σημείωση:

Σημείωση 28 - Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

40. Εξαγορές θυγατρικών επιχειρήσεων

Πληροφορίες σχετικά με τις εξαγορές που έγιναν κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009 και οδήγησαν στη δημιουργία υπεραξίας, παρουσιάζονται κατωτέρω:

	Εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού που εξαγοράστηκαν € εκατ.	Εύλογη αξία των στοιχείων παθητικού που εξαγοράστηκαν € εκατ.	Εύλογη αξία της καθαρής θέσης που εξαγοράστηκε € εκατ.	Κόστος εξαγοράς € εκατ.	Υπεραξία € εκατ.
Ταύρος Πρότυπη Ανάπτυξη Α.Ε.	24	18	6	5	(1)

Η ανωτέρω εξαγορά λογιστικοποιήθηκε με την μέθοδο της εξαγοράς. Εάν η εξαγορά είχε ολοκληρωθεί κατά την 1η Ιανουαρίου 2009, η εξαγορασθείσα επιχείρηση θα εισέφερε καθαρές ζημιές ύψους 0,1 εκατ. για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009.

Στην εύλογη αξία του συνόλου του ενεργητικού που αποκτήθηκε περιλαμβάνονται € 3 εκατ. ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης αναγνωρίστηκαν απευθείας στην καθαρή θέση οι μεταβολές του ποσοστού συμμετοχής στις εταιρείες: Be-Business Exchanges A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών, Eurobank EFG Bulgaria A.D., Bancpost S.A., IMO Property Investments Bucuresti S.A., EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A., EFG Retail Services IFN S.A., Eurobank Tekfen A.S., EFG Finansal Kiralama A.S., EFG Istanbul Menkul Degerler A.S., και Public J.S.C. Universal Bank.

Η εξαγορά της Ταύρος Πρότυπη Ανάπτυξη Α.Ε. απέφερε αρνητική υπεραξία € 1 εκατ., η οποία αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσεως.

Ο αρχικός υπολογισμός της υπεραξίας για την εξαγορά που πραγματοποιήθηκε στη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009, βασίζεται σε εκτιμήσεις λόγω του ότι το ενεργητικό, το παθητικό, οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις ή το κόστος εξαγοράς δεν έχουν ακόμα οριστικοποιηθεί.

**40. Εξαγορές θυγατρικών επιχειρήσεων (συνέχεια)**

Αναπροσαρμογές στις προσωρινές αξίες εξαγορών προηγούμενου έτους

Αναφορικά με την εξαγορά ποσοστού 98,23% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Tekfen A.S. που πραγματοποιήθηκε και απεικονίστηκε λογιστικά με βάση προσωρινές αξίες το 2007 και την αύξηση του ποσοστού συμμετοχής κατά 1,01% λόγω της αντίστοιχης αύξησης του ποσοστού της Tekfen Holding A.S. στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank Tekfen A.S. από 28,23% σε 29,24% το Σεπτέμβριο του 2009, η συνολική υπεραξία μειώθηκε κατά € 41 εκατ. λόγω αναπροσαρμογής της αποτίμησης του δικαιώματος προαίρεσης αγοράς, η οποία μείωσε αντίστοιχα το συνολικό κόστος εξαγοράς.

Αναφορικά με την εξαγορά ποσοστού 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Activa Insurance Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία, η οποία απορροφήθηκε από την EFG Eurolife A.E.Γ.Α. το Νοέμβριο του 2009, η συνολική υπεραξία μειώθηκε κατά € 1 εκατ. λόγω αναπροσαρμογών στην προσωρινή αξία της εξαγορασθείσας καθαρής θέσης.

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

Η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας € 28 δις βάσει του Νόμου 3723/2008. Η Τράπεζα έχει την δυνατότητα αύξησης της ρευστότητας της πάνω από € 5 δις αξιοποιώντας και τους τρεις πυλώνες στήριξης του προγράμματος. Το Διοικητικό Συμβούλιο, σε συνεδρίασή του το Δεκέμβριο του 2008 αποφάσισε να συμμετάσχει η Τράπεζα και στους τρεις πυλώνες οι οποίοι είναι οι ακόλουθοι:

- (α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – Έκδοση προνομιούχων μετοχών, βάσει των οποίων ο νόμος κατανέμει € 5 δις.  
Στις 12 Ιανουαρίου 2009 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά € 950 εκατ., με την έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών, χωρίς δικαίωμα ψήφου, καλυπτόμενη από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε την 21η Μαΐου 2009.
- (β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – Εγγυημένα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, βάσει των οποίων ο νόμος κατανέμει € 15 δις  
Η Τράπεζα έχει τη δυνατότητα έκδοσης ομολογιών έως του ποσού των € 3.155 εκατ. με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, και διάρκειας έως και 3 έτη. Τον Ιανουάριο του 2009 η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα αξίας 0,5 δις, τα οποία έληξαν τον Νοέμβριο του 2009.
- (γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης – Δανεισμός ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, βάσει των οποίων ο νόμος κατανέμει € 8 δις  
Η Τράπεζα έχει τη δυνατότητα να αντλήσει επιπλέον ρευστότητα μέχρι και € 1.368 εκατ., με σκοπό τη χρηματοδότηση στεγαστικών και δανείων μικρομεσαίων επιχειρήσεων, δανειζόμενη νέες εκδόσεις Ομολογιών Ελληνικού Δημοσίου. Την 31η Δεκεμβρίου 2009, η Τράπεζα είχε αντλήσει ρευστότητα 0,9 δις.

Σύμφωνα με τον ανωτέρω νόμο, κατά τη χρονική περίοδο που η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα Στήριξης μέσω των προνομιούχων μετοχών ή των εγγυημένων ομολογιών Ελληνικού Δημοσίου (πυλώνες (α) και (β) όπως αναφέρονται ανωτέρω), το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, να θέσει βέτο στην διανομή μερίσματος και περιορισμό στις αμοιβές της Διοίκησης.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το νόμο 3756/2009 και το σχέδιο νόμου που κατατέθηκε στην Ελληνική Βουλή στις 17 Μαρτίου 2010, οι Τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανεμούν μερίσμα σε μετρητά προς τους μετόχους για την χρήση 2008 και 2009 και να προχωρήσουν σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με την παράγραφο 16 του κ.ν. 2190/1920.

**42. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Η Τράπεζα είναι μέλος του διεθνούς Ομίλου EFG, ο οποίος απαρτίζεται από πιστωτικά ιδρύματα, εταιρείες χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών, με απώτερη μητρική εταιρεία την Private Financial Holdings Limited, η οποία ανήκει και ελέγχεται έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση. Με στοιχεία 31ης Δεκεμβρίου 2009, ο Όμιλος EFG κατέχει, μέσω 100% θυγατρικών του, ποσοστό 44,1% των κοινών μετοχών με ψήφο και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Οι υπόλοιπες μετοχές με ψήφο και τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου της Τράπεζας κατέχονται από θεσμικούς και άλλους επενδυτές, κανείς εκ των οποίων, εξ όσων η Τράπεζα γνωρίζει, δεν κατέχει ποσοστό 5% και άνω.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A., η οποία είναι θυγατρική της απώτατης μητρικής. Μέχρι την 31η Αυγούστου 2009, η απώτατη μητρική του Ομίλου EFG ήταν η EFG Bank European Financial Group (EFGB) και οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας περιλαμβάνονταν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της EFGB.

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, εγγυητικές και παράγωγα. Επιπλέον, και μέσα στα συνήθη πλαίσια των επενδυτικών τραπεζικών του εργασιών, ο Όμιλος ενδέχεται να κατέχει χρεωστικούς και συμμετοχικούς τίτλους των συνδεδόμενων μερών. Ο όγκος και τα υπόλοιπα των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη στο τέλος της χρήσης παρατίθενται κατωτέρω:

	31 Δεκεμβρίου 2009			31 Δεκεμβρίου 2008		
	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης € εκατ.	Λοιπά € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	0	-	-	28	-	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2	-	-	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	83	-	19	77	-	10
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	32	20	225	118	17	220
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0	-	6	1	-	1
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	51	-	-	196	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες και υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	19	72	239	7	60	305
Λοιπές υποχρεώσεις	3	1	1	2	1	1
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τόκους	(2)	(1)	0	(8)	(1)	(4)
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(3)	-	5	0	-	2
Έσοδα από μερίσματα	-	-	-	-	-	3
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(0)	-	0	-	-	(0)
Εγγυητικές που εκδόθηκαν	271	1	1	395	1	5
Εγγυητικές που ελήφθησαν	271	74	-	409	89	-

**42. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)****Παροχές προς τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου)**

Στα βασικά μέλη της Διοίκησης περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Διοίκησης του Ομίλου και της μητρικής του και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα.

Δεν έχουν γίνει προβλέψεις για δάνεια που χορηγήθηκαν σε συνδεδεμένα μέρη (2008: Μηδέν).

Βάσει συμβάσεων ο Όμιλος παρέχει στη συγγενή επιχείρηση Δίας Α.Ε.Ε.Χ. υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, θεματοφυλακής και μετοχολογίου.

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Τράπεζας που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανέρχονται σε € 7,8 εκατ. (2008: € 14,9 εκατ. εκ των οποίων € 3,1 εκατ. αφορούν παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους), και μακροπρόθεσμων παροχών € 3,1 εκατ. εκ των οποίων € 2,7 εκατ. αφορούν παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους (2008: € 4,2 εκατ. και € 3,9 εκατ. αντίστοιχα)

**43. Διοικητικό Συμβούλιο**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της Τράπεζας που έγινε στις 3 Απριλίου 2007 είναι ως εξής:

Ξ. Κ. Νικήτας	Πρόεδρος
Γ. Κ. Γόντικας	Επίτιμος Πρόεδρος (Μη εκτελεστικός Σύμβουλος)
Α. Μ. Α. Ι. Λάτση	Αντιπρόεδρος Α' (Μη εκτελεστικός Σύμβουλος)
Λ. Δ. Εφραίμογλου	Αντιπρόεδρος Β' (Μη εκτελεστικός Σύμβουλος)
Ν. Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος
Β. Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Ν. Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μ. Η. Κολακίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (διορισμένος από την 1η Νοεμβρίου 2007)
Ν. Κ. Παυλίδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Φ. Σ. Αντωνάτος	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Α. Γ. Μπίμπας	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Ε. Λ. C. Bussetil	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Σ. Ι. Λάτσης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Π. Π. Πεταλάς	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Δ. Ν. Δαμιανός	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος (διορισμένος την 16η Μαρτίου 2009 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008)
Π. Β. Τριδήμας	Μη εκτελεστικός Ανεξάρτητος Σύμβουλος
Σ. Α. Λορεντζιάδης	Μη εκτελεστικός Ανεξάρτητος Σύμβουλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει με την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα συνέλθει εντός του έτους 2010.

**44. Μερίσματα**

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

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση τον Ιούλιο του 2009 αποφάσισε τη διάθεση 10.231.383 κοινών μετοχών, ως διανομή μερίσματος στους υπάρχοντες μετόχους με αναλογία 2 μετοχές για κάθε 98 παλαιές.

Επιπλέον, με βάση το Ν. 3756/2009 και το σχέδιο νόμου που κατατέθηκε στο Ελληνικό Κοινοβούλιο στις 17 Μαρτίου 2010, οι Τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανείμουν μερίσμα με τη μορφή μετρητών στους μετόχους τους για τις χρήσεις 2008 και 2009.

Αθήνα, 24 Μαρτίου 2010

Ξενοφών Κ. Νικήτας  
Α.Δ.Τ. Θ - 914611  
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Νικόλαος Κ. Νανόπουλος  
Α.Δ.Τ. ΑΕ - 586794  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου  
Α.Δ.Τ. Τ - 005040  
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Χάρης Β. Κοκολογιάννης  
Α.Δ.Τ. ΑΗ - 609305  
ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

**IV. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31  
Δεκεμβρίου 2009 (περιλαμβάνεται η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού  
Ελεγκτή Λογιστή )**



**ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS A.E.**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ**

**31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009**

Όθωνος 8, Αθήνα 105 57  
www.eurobank.gr, Τηλ.: 210 333 7000  
Αρ. Μ.Α.Ε. 6068/06/Β/86/07

Πίνακας Περιεχομένων των Οικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση	Σελίδα	Σημείωση	Σελίδα	
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	3	18	Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	30
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	4	19	Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	32
Ισολογισμός	5	20	Άυλα πάγια στοιχεία	32
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	6	21	Ενσώματα πάγια στοιχεία	32
Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	7	22	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	33
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	8	23	Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	33
Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις		24	Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	33
1 Γενικές πληροφορίες	9	25	Υποχρεώσεις προς πελάτες	33
2 Βασικές λογιστικές αρχές	9	26	Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	34
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	15	27	Λοιπές υποχρεώσεις	34
4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	16	28	Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	34
5 Καθαρά έσοδα από τόκους	24	29	Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές	35
6 Λειτουργικά έξοδα	24	30	Προνομιούχες μετοχές	36
7 Δαπάνες προσωπικού	24	31	Υβριδικά κεφάλαια	36
8 Φόρος εισοδήματος	24	32	Δικαιώματα προαίρεσως αγοράς μετοχών	37
9 Αναβαλλόμενη φορολογία	25	33	Ειδικά αποθεματικά	38
10 Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	25	34	Λειτουργικές μισθώσεις	38
11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	25	35	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις	38
12 Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	26	36	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	39
13 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένου του εμπορικού χαρτοφυλακίου)	26	37	Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας	39
14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων	26	38	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	39
15 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	28	39	Διοικητικό Συμβούλιο	40
16 Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	28	40	Μερίσματα	40
17 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	28			



## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της « EFG Eurobank Ergasias A.E. »

### Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της EFG Eurobank Ergasias A.E., όπως παρατίθενται στις σελίδες 4 έως 40, που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

### Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

### Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της EFG Eurobank Ergasias A.E. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 24 Μαρτίου 2010

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης  
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

 PRICEWATERHOUSECOOPERS

Πράξιγουτερχαους Κούπερς  
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία  
Λεωφ Κηφισίας 268  
152 32 Χαλάνδρι  
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

	Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
		2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Τόκοι έσοδα	5	5,311	6,827
Τόκοι έξοδα	5	(3,979)	(5,291)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>		<b>1,332</b>	<b>1,536</b>
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		366	421
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		(115)	(195)
<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>		<b>251</b>	<b>226</b>
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες		5	5
Έσοδα από μερίσματα		71	113
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών		5	(49)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους		62	31
Λοιπά λειτουργικά έσοδα		8	22
		<b>151</b>	<b>122</b>
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>		<b>1,734</b>	<b>1,884</b>
Λειτουργικά έξοδα	6	(898)	(902)
<b>Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους</b>		<b>836</b>	<b>982</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	16	(836)	(719)
<b>Κέρδη προ φόρου</b>		<b>-</b>	<b>263</b>
Φόρος εισοδήματος	8	3	(27)
<b>Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν στους μετόχους*</b>		<b>3</b>	<b>236</b>
		<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
* Συγκρίσιμα κέρδη χρήσης εξαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς φόρου: - Έκτακτη εισφορά φόρου	8	44	-
<b>Καθαρή κέρδη προ της έκτακτης εισφοράς φόρου</b>		<b>47</b>	<b>236</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου	
		2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	10	1,731	2,535
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	12	39,828	31,695
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	1,842	1,310
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	1,460	1,659
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	15	42,015	43,570
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	17	8,702	8,783
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	18	2,895	2,416
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	19	32	32
Άυλα πάγια στοιχεία	20	100	87
Ενσώματα πάγια στοιχεία	21	380	399
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	22	871	579
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>99,856</b>	<b>93,065</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	23	13,398	15,115
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	24	17,206	12,548
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	2,151	2,792
Υποχρεώσεις προς πελάτες	25	45,807	44,467
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	26	15,299	13,859
Λοιπές υποχρεώσεις	27	509	389
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>94,370</b>	<b>89,170</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	29	1,481	1,379
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	29	1,450	1,110
Λοιπά αποθεματικά		814	701
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών της Τράπεζας</b>		<b>3,745</b>	<b>3,190</b>
Προνομιούχες μετοχές	30	950	-
Υβριδικά κεφάλαια	31	791	705
<b>Σύνολο</b>		<b>5,486</b>	<b>3,895</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού</b>		<b>99,856</b>	<b>93,065</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου			
	2009 € εκατ.		2008 € εκατ.	
<b>Καθαρά κέρδη χρήσης</b>	<u>3</u>		<u>236</u>	
<b>Λοιπά αποτελέσματα:</b>				
<b>Αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(10)		(25)	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>(11)</u>	(21)	<u>3</u>	(22)
<b>Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων</b>				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	133		(319)	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>8</u>	141	<u>(54)</u>	(373)
<b>Συναλλαγματικές διαφορές</b>				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(1)		7	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>-</u>	(1)	<u>-</u>	7
<b>Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση</b>	<u>119</u>		<u>(388)</u>	
<b>Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων χρήσης μετά από φόρο</b>	<u>122</u>		<u>(152)</u>	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας				Σύνολο € εκατ.	Προνομιούχες μετοχές € εκατ.	Υβριδικά κεφάλαια € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέο € εκατ.				
<b>Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2008</b>	1,434	1,340	901	235	3,910	-	777	4,687
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(395)	7	(388)	-	-	(388)
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	236	236	-	-	236
Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2008	-	-	(395)	243	(152)	-	-	(152)
Διανομή δωρεάν μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη διοίκηση και στο προσωπικό	4	23	-	-	27	-	-	27
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από επανεπένδυση μερισμάτων	4	20	-	-	24	-	-	24
Αγορά/Πώληση υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	-	-	-	(72)	(72)
Μέρισμα υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	(40)	(40)	-	-	(40)
Μέρισμα χρήσεως 2007	-	-	-	(257)	(257)	-	-	(257)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	14	-	14	-	-	14
Αγορά ιδίων μετοχών	(63)	(273)	-	-	(336)	-	-	(336)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	-	-	-
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	60	(60)	-	-	-	-
	(55)	(230)	74	(357)	(568)	-	(72)	(640)
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>1,379</b>	<b>1,110</b>	<b>580</b>	<b>121</b>	<b>3,190</b>	<b>-</b>	<b>705</b>	<b>3,895</b>
<b>Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009</b>	<b>1,379</b>	<b>1,110</b>	<b>580</b>	<b>121</b>	<b>3,190</b>	<b>-</b>	<b>705</b>	<b>3,895</b>
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	119	-	119	-	-	119
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	3	3	-	-	3
Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009	-	-	119	3	122	-	-	122
Διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό	2	5	(0)	-	7	-	-	7
Έκδοση προνομιούχων μετοχών, μετά από έξοδα	-	(10)	-	-	(10)	950	-	940
Αγορά/Πώληση υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	173	173	-	(308)	(135)
Έκδοση υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	-	-	-	394	394
Μέρισμα υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	(37)	(37)	-	-	(37)
Μέρισμα με τη μορφή δωρεάν μετοχών	28	-	-	(31)	(3)	-	-	(3)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	13	-	13	-	-	13
Αγορά ιδίων μετοχών	(1)	(1)	-	-	(2)	-	-	(2)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους	73	346	-	(127)	292	-	-	292
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	50	(50)	-	-	-	-
	102	340	63	(72)	433	950	86	1,469
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>1,481</b>	<b>1,450</b>	<b>762</b>	<b>52</b>	<b>3,745</b>	<b>950</b>	<b>791</b>	<b>5,486</b>
	Σημείωση 29	Σημείωση 29	Σημείωση 33			Σημείωση 30	Σημείωση 31	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	4,462	5,437
Τόκοι που πληρώθηκαν	(3,346)	(4,175)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	351	421
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(102)	(186)
Λοιπά έσοδα που εισπράχθηκαν	101	22
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(777)	(761)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	-	(39)
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	<b>689</b>	<b>719</b>
<b>Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στο ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	(369)	360
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(306)	(678)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στις απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(4,557)	(5,908)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1,071	(6,384)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(535)	210
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(266)	(98)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	2,924	12,287
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις προς πελάτες	1,236	5,253
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις λοιπές υποχρεώσεις	98	(167)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από(σε) λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(15)</b>	<b>5,594</b>
<b>Ταμειακές ροές χρησιμοποιούμενες για επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(68)	(86)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	11	25
Αγορές επενδυτικών τίτλων	(3,472)	(7,403)
Εισπράξεις από πώληση/λήξη επενδυτικών τίτλων	4,490	7,951
Εξαγορά θυγατρικών επιχειρήσεων και συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου	(469)	(605)
Εισπράξεις από πώληση συγγενών επιχειρήσεων	-	5
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	41	113
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από(σε) επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>533</b>	<b>-</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	4,486	6,501
Αποπληρωμές πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(2,999)	(589)
Αγορές υβριδικών κεφαλαίων	31	(75)
Εισπράξεις από πώληση/έκδοση υβριδικών κεφαλαίων	31	3
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους υβριδικών κεφαλαίων	(37)	(40)
Μερίσματα που πληρώθηκαν, μετά από την επανεπένδυση μερίσματος	-	(233)
Έξοδα έκδοσης προνομιούχων και δωρεάν μετοχών	(12)	(1)
Αγορές ιδίων μετοχών	(1)	(336)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	250	-
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από(σε) χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>1,946</b>	<b>5,230</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>2,464</b>	<b>10,824</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	11	23,025
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>11</b>	<b>23,849</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

**1. Γενικές πληροφορίες**

Η EFG Eurobank Ergasias A.E. (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 στις περιοχές της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Νέα Ευρώπη).

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 24 Μαρτίου 2010.

**2. Βασικές λογιστικές αρχές**

Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται κατωτέρω:

**(α) Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων**

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα τα πρότυπα και τις διερμηνείες που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν τεθεί σε ισχύ ή έχουν υιοθετηθεί πρόωρα κατά την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Οι παρακάτω παρουσιάζόμενες αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2008 και 2009. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η Τράπεζα για την παρούσα χρήση.

*α) Τροποποιήσεις, νέα πρότυπα και διερμηνείες που ισχύουν για το 2009*

- Δ.Π.Χ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 27 - Κόστος επένδυσης σε θυγατρική, από Κοινού ελεγχόμενη οικονομική οντότητα ή Συγγενή.
- Δ.Π.Χ.Π. 2, Τροποποίηση - Προϋποθέσεις κατοχύρωσης και ακύρωσης
- Δ.Π.Χ.Π. 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις
- Δ.Λ.Π. 1, Αναθεωρημένο - Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων. Η Τράπεζα επέλεξε να παρουσιάσει τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων που οφείλονται σε συναλλαγές με μη μετόχους σε δύο καταστάσεις
- Δ.Λ.Π. 23, Τροποποίηση - Κόστος δανεισμού
- Δ.Λ.Π. 32 και Δ.Λ.Π. 1 - Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο και δεσμεύσεις που ανακύπτουν κατά την εκκαθάριση
- Δ.Λ.Π. 39 και Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 9, Τροποποιήσεις στα ενσωματωμένα παράγωγα
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 13, Προγράμματα ανταμοιβής πελατών
- Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (εκδόθηκε το Μάιο του 2008).

*β) Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ:*

- Δ.Π.Χ.Π. 2, Τροποποίηση - Πληρωμή βάσει αξίας των μετοχών του Ομίλου που διακανονίζονται σε μετρητά (δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- Δ.Π.Χ.Π. 3, Αναθεωρημένο - Συνενώσεις επιχειρήσεων (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010)
- Δ.Π.Χ.Π. 9, Χρηματοοικονομικά στοιχεία (δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- Δ.Λ.Π. 24, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις για συνδεδεμένα μέρη (δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- Δ.Λ.Π. 27, Αναθεωρημένο - Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010)
- Δ.Λ.Π. 32, Τροποποίηση - Κατάταξη Δικαιωμάτων (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2011)
- Δ.Λ.Π. 39, Τροποποίηση - Μέσα κατάλληλα προς αντιστάθμιση (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 14, Τροποποίηση - Προπληρωμή της Ελάχιστης Απαιτήσης Χρηματοδότησης (δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 15, Συμφωνίες για την Κατασκευή Ακίνητης Περιουσίας (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 17, Διανομές μη ταμειακών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 19, Αντικατάσταση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Συμμετοχικούς Τίτλους (δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (εκδόθηκε τον Απρίλιο του 2009, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η εφαρμογή των προαναφερθέντων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής τους.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, η οποία έχει τροποποιηθεί έτσι ώστε να περιλαμβάνει την αποτίμηση σε εύλογη αξία, των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων) μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώριση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση χρήσης. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στη βέλπιστα γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες.

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σε Ευρώ (€), που είναι το νόμισμα βάσης της Τράπεζας. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, έχει γίνει στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο εκατομμύριο για τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε Ευρώ.

**(β) Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες**

Σε αυτές τις ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, οι επενδύσεις στις θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες λογίζονται σε κόστος μείον τυχόν απομειώσεις αξίας.

**(γ) Ξένο νόμισμα**

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν κατά τον διακανονισμό των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, κέρδη ή ζημιές, καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Τα χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, εκτός από εκείνες που προκύπτουν από τη μετατροπή υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα που αντισταθμίζουν την καθαρή επένδυση σε θυγατρικές εξωτερικού ή τις ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα, οι οποίες μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια.

Τα μη χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης, εκτός από τα μη χρηματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία και τα οποία μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία που προσδιορίστηκε η εύλογη αξία. Στην περίπτωση αυτή οι συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μέρος του κέρδους ή της ζημίας από τη μεταβολή της εύλογης αξίας και αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ή απευθείας σε αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια, βάσει της κατηγοριοποίησης του μη χρηματικού στοιχείου.

## 2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

### (δ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων (hedge accounting)

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβάνουν κυρίως συμβάσεις ξένου συναλλάγματος (foreign exchange contracts), προθεσμιακές νομισματικές συμβάσεις (forward currency agreements) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων - που πωλήθηκαν και αγοράστηκαν (interest rate options – written and purchased), ανταλλαγές συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps), και άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Τα παράγωγα, αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου, και ακολούθως επαναποτιμούνται στην εύλογη αξία τους. Ως εύλογη αξία θεωρείται η αγοραία αξία τους, λαμβάνοντας υπόψη πρόσφατες συναλλαγές στην αγορά, ενώ στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει αγοραία αξία, η εύλογη αξία υπολογίζεται βάσει μοντέλων προεξοφλημένων ταμειακών ροών (discounted cash flow models) και αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης (options pricing models). Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα περιλαμβάνονται στο ενεργητικό, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική περιλαμβάνονται στο παθητικό.

Η καλύτερη απόδειξη της εύλογης αξίας ενός παραγώγου κατά την αρχική αναγνώριση, είναι η τιμή της συναλλαγής (δηλαδή η εύλογη αξία του αντιπίμου που πληρώθηκε ή εισπράχθηκε), εκτός αν η εύλογη αξία αυτού του μέσου μπορεί να καθορισθεί βάσει σύγκρισης με άλλες τρέχουσες συναλλαγές στην αγορά του ίδιου μέσου (δηλαδή χωρίς τροποποιήσεις ή μεταβολές), ή μπορεί να βασιστεί σε τεχνικές εκτίμησης όπου οι μεταβλητές περιλαμβάνουν μόνο δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές.

Κάποια παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστά παράγωγα όταν οι κίνδυνοι και τα χαρακτηριστικά τους δεν είναι στενά συνδεδεμένα με αυτά του κύριου συμβολαίου, και το κύριο συμβόλαιο δε λογίζεται στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα ενσωματωμένα αυτά παράγωγα, παρουσιάζονται στην εύλογη αξία, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Η μέθοδος αναγνώρισης κέρδους ή ζημίας από μεταβολές στην εύλογη αξία, εξαρτάται από το αν το παράγωγο καταχωρείται και πληροί τις προϋποθέσεις ώστε να χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης. Εφόσον καταχωρείται ως μέσο αντιστάθμισης, η μέθοδος αναγνώρισης καθορίζεται ανάλογα με τη φύση του στοιχείου που αντισταθμίζεται από το παράγωγο αυτό. Η Τράπεζα καταχωρεί ορισμένα παράγωγα ως: (α) μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου των μεταβολών εύλογης αξίας αναγνωρισθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ή μη αναγνωρισθέντων δεσμεύσεων (μέσο αντιστάθμισης εύλογης αξίας), (β) μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής των ταμειακών ροών από αναγνωρισθέντα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ή από πολύ πιθανές προβλεπόμενες συναλλαγές (μέσο αντιστάθμισης ταμειακών ροών) ή (γ) μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής της αξίας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση εξωτερικού που σχετίζεται με τη μετάφραση της λογιστικής αξίας της επένδυσης στο νόμισμα βάσης της Τράπεζας. Για τα παράγωγα που καταχωρούνται με τον τρόπο αυτό, χρησιμοποιείται η λογιστική αντιστάθμισης, με την προϋπόθεση ότι πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια.

Η Τράπεζα, κατά τη σύναψη της συναλλαγής, στοιχειοθετεί τη σχέση μεταξύ των μέσων αντιστάθμισης και των στοιχείων που αντισταθμίζονται, καθώς και το σκοπό και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου που εξυπηρετείται μέσω της σύναψης διαφόρων συναλλαγών αντιστάθμισης. Επίσης, στοιχειοθετεί την εκτίμησή της, κατά τη σύναψη της αντιστάθμισης και σε συνεχή βάση, για την αποτελεσματικότητα των παραγώγων - που χρησιμοποιούνται σε συναλλαγές αντιστάθμισης - στο να συμψηφίζουν μεταβολές στις εύλογες αξίες ή στις ταμειακές ροές των στοιχείων που αντισταθμίζονται.

#### (i) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Μεταβολές στην εύλογη αξία παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όπως και οι μεταβολές της εύλογης αξίας των στοιχείων που αντισταθμίζονται, οι οποίες οφείλονται στον κίνδυνο που αντισταθμίζεται.

Αν η αντιστάθμιση παύσει να πληρεί τα κριτήρια της αντισταθμιστικής λογιστικής, το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου στοιχείου για το οποίο χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, αποσβένεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου μέχρι τη λήξη του. Το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου στοιχείου για το οποίο δε χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, παραμένει μέχρι την πώλησή του.

#### (ii) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Η αποτελεσματική αναλογία της μεταβολής της εύλογης αξίας των παραγώγων που προσδιορίζονται και πληρούν τις προϋποθέσεις ώστε να χαρακτηριστούν ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών, αναγνωρίζεται στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση. Το κέρδος ή η ζημία της μη αποτελεσματικής αναλογίας, αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Ποσά που έχουν συσσωρευθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων τις περιόδους κατά τις οποίες το αντισταθμισμένο στοιχείο επιδρά στο κέρδος ή τη ζημία (π.χ. όταν πραγματοποιείται η προβλεπόμενη πώληση του στοιχείου που αντισταθμίζεται).

Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήγει ή πωλείται, ή όταν η αντιστάθμιση δεν πληροί πλέον τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική, τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημίες που υπάρχουν στα ίδια κεφάλαια κατά τη στιγμή εκείνη παραμένουν στα ίδια κεφάλαια και όταν η προβλεπόμενη συναλλαγή αναγνωριστεί, τότε αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Όταν μια προβλεπόμενη συναλλαγή δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημία που είχε καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

#### (iii) Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης

Οι αντισταθμίσεις καθαρών επενδύσεων σε επιχειρήσεις εξωτερικού, συμπεριλαμβανομένων των αντισταθμίσεων χρηματικών στοιχείων που αποτελούν μέρος των καθαρών επενδύσεων σε επιχειρήσεις εξωτερικού, αντιμετωπίζονται με τρόπο παρόμοιο με τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, δηλαδή, οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία στο μέσο αντιστάθμισης σχετικά με την αποτελεσματική αναλογία της αντιστάθμισης, αναγνωρίζεται στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση, ενώ το κέρδος ή η ζημία σχετικά με τη μη αποτελεσματική αναλογία, αναγνωρίζεται κατευθείαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Συσσωρευμένα κέρδη και ζημίες στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την πώληση της επιχείρησης εξωτερικού σαν μέρος του κέρδους ή της ζημίας από την πώληση.

#### (iv) Παράγωγα που δεν πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική

Ορισμένα παράγωγα δεν πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Οι εύλογες αξίες παραγώγων μέσων που κρατούνται προς εμπορία και για σκοπούς αντιστάθμισης, παρουσιάζονται στη σημείωση 14.

### (ε) Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν, και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

### (στ) Λογαριασμός αποτελεσμάτων

#### (i) Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματικό είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή σε μικρότερη περίοδο όπου κρίνεται κατάλληλο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού. Για τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, οι ταμειακές ροές υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη όλους του όρους του συμβολαίου του χρηματοοικονομικού μέσου εξαιρώντας τις μελλοντικές ζημίες από πιστωτικό κίνδυνο. Ο υπολογισμός περιλαμβάνει τις αμοιβές και τις μονάδες βάσης που πληρώθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων μερών του συμβολαίου και που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, τα κόστη συναλλαγών, και όλα τα άλλα υπέρ και υπό το άρτιο ποσά.



**2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)****(στ) Λογαριασμός αποτελεσμάτων (συνέχεια)****(i) Έσοδα και έξοδα από τόκους (συνέχεια)**

Όπου ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα παρόμοιων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού απομειώνεται, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που προεξοφλεί τις μελλοντικές ταμειακές ροές, για σκοπούς υπολογισμού της ζημίας απομείωσης.

**(ii) Αμοιβές και προμήθειες**

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται γενικά σε δεδουλευμένη βάση. Οι προμήθειες και αμοιβές που σχετίζονται με συναλλαγές ανταλλαγής συναλλάγματος/νομισμάτος, εισαγωγές/εξαγωγές, εμβάσματα, τραπεζικά έξοδα και χρηματιστηριακές δραστηριότητες, αναγνωρίζονται με την ολοκλήρωση της εν λόγω συναλλαγής.

**(ζ) Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία**

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση του παγίου. Έξοδα μεταγενέστερα της ημερομηνίας κτήσεως ενσωματώνονται στο κόστος του παγίου, μόνο όταν η Τράπεζα είναι πιθανό να έχει οικονομικά ωφέλη στο μέλλον και είναι δυνατή η αξιόπιστη μέτρηση της αξίας του παγίου. Τα έξοδα επισκευών και συντήρησης αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν προκύπτουν.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης πάνω στην προβλεπόμενη ωφέλιμη ζωή των παγίων, προκειμένου να μειωθεί το κόστος κτήσεως των παγίων στην τελική υπολειπόμενη αξία τους ως ακολούθως:

- Γήπεδα & οικόπεδα: μηδενική απόσβεση
- Κτίρια: 40-50 έτη
- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων: κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν είναι μικρότερη
- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα: 4-10 έτη
- Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός: 4-20 έτη
- Οχήματα: 5-7 έτη

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία εξετάζονται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Ως επενδύσεις σε ακίνητα, καταχωρούνται τα ακίνητα που κατέχονται για αποδόσεις ενοικίων και/ή κεφαλαιουχικές ανατιμήσεις, και τα οποία δε χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως, μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

**(η) Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία**

Κόστη που σχετίζονται με τη συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν προκύπτουν. Κόστη που σχετίζονται με την ανάπτυξη αναγνωρίσιμων και μοναδικών λογισμικών προγραμμάτων που ελέγχονται από την Τράπεζα και αναμένεται ότι θα επιφέρουν οφέλη μεγαλύτερα του κόστους πέραν του ενός έτους, αναγνωρίζονται ως άυλα πάγια στοιχεία και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο σε 4 έτη εκτός των λειτουργικών συστημάτων όπου η ωφέλιμη ζωή τους μπορεί να παραταθεί μέχρι τα 10 έτη.

**(θ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού**

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, δάνεια και απαιτήσεις, επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους και επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από τη Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων.

**(i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση, και αυτά που προσδιορίστηκαν στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται ως προοριζόμενο για εμπορική εκμετάλλευση όταν αποκτάται κυρίως με σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή βραχυπρόθεσμης επαναγοράς ή όταν αποτελεί μέρος χαρτοφυλακίου εξατομικευμένων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κοινή διαχείριση και για τα οποία υπάρχουν τεκμηριωμένες ενδείξεις πρόσφατου σχεδίου βραχυπρόθεσμης αποκόμισης κερδών. Επίσης σε αυτήν την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση, εκτός αν προσδιορίζονται και είναι αποτελεσματικά ως μέσα αντιστάθμισης.

Η Τράπεζα προσδιορίζει κατά την αρχική αναγνώριση τους ορισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, όταν οποιοδήποτε από τα παρακάτω ισχύει:

- α) απαλείφει ή μειώνει αισθητά μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση, ή
- β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μοιράζονται τους ίδιους κινδύνους και οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται και εκτιμώνται με βάση την εύλογη αξία, ή
- γ) σύνθετα προϊόντα περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα που θα μπορούσαν να μεταβάλλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές του κύριου συμβολαίου.

**(ii) Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες**

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκαν από την Τράπεζα ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση. Τίτλοι που καταχωρούνται σε αυτήν την κατηγορία παρουσιάζονται στο χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων ως χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου.

**(iii) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη**

Οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με συγκεκριμένη λήξη, με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές για τις οποίες η Διοίκηση της Τράπεζας έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους. Αν η Τράπεζα πωλούσε ένα σημαντικό μέρος των επενδύσεων αυτών, τότε ολόκληρη η κατηγορία θα ακυρωνόταν και οι επενδύσεις θα επανακατηγοριοποιούνταν ως διαθέσιμες προς πώληση.

**(iv) Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι**

Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι, είναι οι τίτλοι που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίοι μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

**Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός**

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, την ημερομηνία δηλαδή κατά την οποία η Τράπεζα δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα δάνεια που προέρχονται από την Τράπεζα αναγνωρίζονται όταν εκταμειώνονται μετρητά στους πιστούχους. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ροών τους λήγουν ή όταν η Τράπεζα έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αποδόσεις που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

## 2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

### (θ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (συνέχεια)

#### Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός (συνέχεια)

Οι διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών, καθώς και οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωρισθεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγούμενως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οι τόκοι τους όμως που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Τα μερίσματα από διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές, περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, την αναφορά στην τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

### (ι) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Τράπεζα, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού υπόκεινται σε απομείωση όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»), και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Η αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, περιλαμβάνει δεδομένα που περιέρχονται στην προσοχή της Τράπεζας σχετικά με τα ακόλουθα ζημιόγωνα γεγονότα:

- α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή οφειλέτη,
- β) παραβίαση συμβολαίου, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση στην πληρωμή τόκων ή κεφαλαίου,
- γ) η Τράπεζα, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δε θα παρείχε,
- δ) υπάρχει πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πιστούχου,
- ε) η απώλεια ενεργούς αγοράς για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, λόγω χρηματοοικονομικών δυσχερειών, ή
- στ) δεδομένα που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προβλεπόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, ακόμα και αν η μείωση δεν μπορεί να συνδεθεί με συγκεκριμένα στοιχεία όπως:
  - δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής (payment status) των πιστούχων της ομάδας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού
  - οικονομικές συνθήκες σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που συσχετίζονται με καθυστέρησης στην εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της ομάδας

#### (i) Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

Η Τράπεζα αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ξεχωριστά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που είναι από μόνα τους σημαντικά. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά, αξιολογούνται είτε ξεχωριστά είτε ομαδικά. Αν η Τράπεζα αποφασίσει ότι δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού που αξιολογήθηκε ξεχωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και τα αξιολογεί ομαδικά για απομείωση. Στοιχεία ενεργητικού που αξιολογούνται για απομείωση ξεχωριστά και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, δε συμπεριλαμβάνονται στην ομαδική αξιολόγηση για απομείωση.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων ή επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη που παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης τους, το ποσό της ζημίας απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου, μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης για απομείωση, και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Αν ένα δάνειο ή μια επένδυση διακρατούμενη μέχρι τη λήξη, φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημίας απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο. Στην πράξη, η Τράπεζα μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας ενός μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών κάποιου εξασφαλισμένου χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, αντικατοπτρίζει τη ροή μετρητών που μπορεί να προκύψει από την εκκαθάριση, μετά την αφαίρεση των εξόδων εκποίησης της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από το εάν η εκκαθάριση είναι πιθανή.

Για σκοπούς ομαδικής αξιολόγησης για απομείωση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ομαδοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου (δηλαδή βάσει της μεθόδου αξιολόγησης της Τράπεζας, που λαμβάνει υπόψη τον τύπο του στοιχείου ενεργητικού, τον επιχειρηματικό τομέα, τη γεωγραφική θέση, τον τύπο της εξασφάλισης, προηγούμενο καθεστώς αποπληρωμής, και άλλους σχετικούς παράγοντες). Αυτά τα χαρακτηριστικά σχετίζονται με τον υπολογισμό μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων στοιχείων ενεργητικού, αφού υποδεικνύουν την ικανότητα του χρεώστη να πληρώσει όλα τα ποσά που οφείλονται βάσει των όρων του συμβολαίου των στοιχείων ενεργητικού που αξιολογούνται.

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές σε μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αξιολογούνται ομαδικά για απομείωση, υπολογίζονται βάσει των συμβατικών ταμειακών ροών των στοιχείων ενεργητικού της ομάδας και της ιστορικής εμπειρίας για ζημιές στοιχείων ενεργητικού με χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου παρόμοια με αυτά της ομάδας. Η ιστορική εμπειρία για ζημιές αναθεωρείται βάσει των παρόντων δεδομένων, ώστε να ενσωματώσει την επίδραση των τρεχουσών συνθηκών που δεν επηρέασαν την περίοδο στην οποία βασίζεται η ιστορική εμπειρία, και να απαλείψει την επίδραση των συνθηκών της ιστορικής περιόδου που δεν υπάρχουν σήμερα.

Οι υπολογισμοί για αλλαγές στις μελλοντικές ταμειακές ροές για ομάδες στοιχείων ενεργητικού πρέπει να αντικατοπτρίζουν και να είναι ευθυγραμμισμένοι με αλλαγές σε πρόσφατα δεδομένα από περίοδο σε περίοδο (για παράδειγμα, αλλαγές σε ποσοστά ανεργίας, τιμές ακινήτων, καθεστώς αποπληρωμών, ή άλλους παράγοντες που υποδεικνύουν αλλαγές στην πιθανότητα ζημιών στην ομάδα των στοιχείων ενεργητικού και στο μέγεθός τους). Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, αναθεωρούνται συχνά από την Τράπεζα ώστε να μειώσουν τυχόν διαφορές μεταξύ των ζημιών που υπολογίστηκαν και των ζημιών που τελικώς πραγματοποιήθηκαν.

Όταν ένα δάνειο δεν είναι εισπράξιμο, διαγράφεται μέσω της σχετικής πρόβλεψης για απομείωση δανείου. Αυτά τα δάνεια διαγράφονται υπό την προϋπόθεση ότι όλες οι απαραίτητες διαδικασίες έχουν ολοκληρωθεί και το ποσό της ζημίας έχει οριστικοποιηθεί. Μεταγενέστερες επανακτήσεις ποσών που έχουν ήδη διαγραφεί, μειώνουν το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση δανείου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως βελτίωση στο βαθμό φερεγγυότητας του πιστούχου), η προηγούμενες αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης αντλογίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων. Το ποσό που αντλογίστηκε αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

**2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)****(i) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (συνέχεια)****(ii) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση**

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων σε μετοχικούς και χρεωστικούς τίτλους που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, δεν αντιλογίζονται μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημίας απομείωσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, η ζημία απομείωσης αντιλογίζεται μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

**(κ) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς και δανεισμού χρεογράφων****(i) Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς**

Τα χρεόγραφα που πωλούνται με βάση συμφωνίες επαναγοράς (repos) συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό της Τράπεζας, ενώ η σχετική υποχρέωση ανάλογα με το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά σε άλλες τράπεζες, ή σε πελάτες. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν βάσει συμφωνιών επαναπώλησης (reverse repos) αναγνωρίζονται ως δάνεια και προκαταβολές σε άλλες τράπεζες ή πελάτες αναλόγως. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

**(ii) Δανεισμός χρεογράφων**

Χρεόγραφα που δανείζει η Τράπεζα σε τρίτους παραμένουν στις οικονομικές καταστάσεις. Χρεόγραφα που δανείζεται η Τράπεζα δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, εκτός αν πωληθούν σε τρίτους, οπότε η αγορά και η πώληση καταχωρούνται και το κέρδος ή η ζημία περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση επιστροφής των χρεογράφων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως εμπορική υποχρέωση (trading liability).

**(λ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού**

Η Τράπεζα κατηγοριοποιεί τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στις ακόλουθες κατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος, και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν δύο υποκατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση.

Η Τράπεζα προσδιορίζει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν οποιοδήποτε από τα παρακάτω ισχύει:

- α) απαλείφει ή μειώνει αισθητά μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση, ή
- β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μοιράζονται τους ίδιους κινδύνους και οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται και εκτιμώνται με βάση την εύλογη αξία, ή
- γ) σύνθετα προϊόντα που περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα που θα μπορούσαν να μεταβάλλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές του κύριου συμβολαίου.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποαναγνωρίζονται όταν η οριζόμενη υποχρέωση από τη σχετική σύμβαση εξοφλείται, ακυρώνεται ή λήγει.

**(μ) Μισθωμένα πάγια****(i) Λογιστική για μισθώσεις όταν η Τράπεζα είναι ο μισθωτής**

Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

Οι μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η Τράπεζα διατηρεί ουσιαστικό όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται στην αρχή της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία, μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου που εκμισθώθηκε και της παρούσας αξίας των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται μεταξύ της υποχρέωσης και των εξόδων χρηματοδότησης, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο σε σχέση με το υπόλοιπο της χρηματοδότησης που εκκρεμεί. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις, αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε περίοδο. Τα πάγια που αποκτούνται με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής τους και της περιόδου μίσθωσης.

Λειτουργικές μισθώσεις:

Μισθώσεις όπου ουσιαστικός ο κίνδυνος και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή), αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

**(ii) Λογιστική για μισθώσεις όταν η Τράπεζα είναι ο εκμισθωτής**

Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

Όταν στοιχεία ενεργητικού εκμισθώνονται βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων, η παρούσα αξία των καταβλητέων μισθωμάτων αναγνωρίζεται ως απαίτηση. Η διαφορά μεταξύ του μικτού ποσού της απαίτησης και της παρούσας αξίας της απαίτησης, αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένο χρηματοοικονομικό έσοδο. Τα έσοδα από μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης, που αντικατοπτρίζει μια σταθερή περιοδική απόδοση.

Λειτουργικές μισθώσεις:

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων συμπεριλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, σύμφωνα με παρόμοια ιδιότητα ενσώματα πάγια. Το έσοδο από ενοίκια (μετά την αφαίρεση των κινήτρων που παραχωρήθηκαν σε μισθωτές) αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

**(ν) Φόρος εισοδήματος****(i) Τρέχουσα φορολογία**

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών υπολογίζεται με βάση την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη. Οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται ως στοιχείο ενεργητικού, όταν είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μπορούν να χρησιμοποιηθούν αυτές οι ζημιές.

**(ii) Αναβαλλόμενη φορολογία**

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται στο σύνολό του, με τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method), επί των προσωρινών διαφορών που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού και της λογιστικής αξίας τους στις οικονομικές καταστάσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρώνται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι κυριότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, από τις αποσβέσεις των παγίων περιουσιακών στοιχείων, από συντάξεις και λοιπές παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό, και από την αποτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, συμπεριλαμβανομένων των παραγώνων χρηματοοικονομικών μέσων.

**2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)****(v) Φόρος εισοδήματος (συνέχεια)****(ii) Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται όταν αναμένεται ότι μελλοντικό φορολογητέο κέρδος θα είναι διαθέσιμο έναντι του οποίου οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Ο αναβαλλόμενος φόρος, που σχετίζεται με την μεταβολή στην εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων και των μέσων αντισταθμίσης ταμειακών ροών που αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων, αναγνωρίζεται επίσης στην κατάσταση συνολικών εσόδων, και μεταφέρεται μεταγενέστερα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μαζί με το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία.

**(ξ) Παροχές στο προσωπικό****(i) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις**

Η Τράπεζα παρέχει ορισμένα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών. Οι ετήσιες εισφορές που καταβάλλει η Τράπεζα επενδύονται και τοποθετούνται σε ειδικές κατηγορίες προϊόντων. Οι υπάλληλοι, εφ' όσον πληρούν τις προϋποθέσεις του προγράμματος, συμμετέχουν στην απόδοση των ανωτέρω επενδύσεων. Οι εισφορές της Τράπεζας αναγνωρίζονται ως έξοδο στη χρήση κατά την οποία καταβάλλονται.

**(ii) Αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (SLSRI)**

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, η Τράπεζα σχηματίζει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για υπαλλήλους που δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, η οποία βασίζεται στα χρόνια υπηρεσίας και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης. Το ποσό της πρόβλεψης σχηματίζεται βάσει αναλογιστικής μελέτης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημίωση εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Τράπεζα αναγνωρίζονται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσης.

Επιπλέον, η Τράπεζα έχει ενισχύσει την πιο πάνω πρόβλεψη λαμβάνοντας υπόψη πιθανές αποχωρήσεις προσωπικού προ της κανονικής συνταξιοδότησης, βάσει των όρων προηγούμενων προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου. Η Τράπεζα αναγνωρίζει αποζημιώσεις αποχώρησης, όταν έχει συγκεκριμένες δεσμεύσεις είτε βάσει λεπτομερούς επίσημου σχεδίου που ανακοινώνεται και δεν μπορεί να αποσυρθεί, είτε ως αποτέλεσμα αμοιβαίως συμφωνηθέντων όρων αποχώρησης. Οι αποζημιώσεις που είναι πληρωτέες μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

**(iii) Παροχές για συμμετοχή στα κέρδη (βασισμένες στην απόδοση των υπαλλήλων)**

Η Διοίκηση περιοδικά και κατά βούληση, ανταμείβει με μετρητά (bonus) τους υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Παροχές σε μετρητά (bonus), οι οποίες απαιτούν μόνο την έγκριση της Διοίκησης, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, για την οποία απαιτείται έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά την χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Τράπεζας.

**(iv) Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους (βασισμένες στην απόδοση των υπαλλήλων)**

Η Διοίκηση της Τράπεζας ανταμείβει περιοδικά και κατά βούληση τους υπαλλήλους με δωρεάν μετοχές και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών. Οι παροχές σε μετοχές που δεν συνδέονται με την απόδοση των υπαλλήλων, κατοχυρώνονται κατά την περίοδο στην οποία χορηγούνται. Οι παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους που συνδέονται με την επίτευξη ορισμένων στόχων και την συμπλήρωση ορισμένου χρόνου υπηρεσίας, καταχωρούνται μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ανωτέρω προϋποθέσεις.

Η εύλογη αξία των μετοχών που χορηγούνται αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (ονομαστική αξία) και της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση μη-διανεμόμενου αποθεματικού κατά την περίοδο κατοχύρωσης αυτών. Οι εισπράξεις μετά την αφαίρεση σχετικών εξόδων συναλλαγής, πιστώνονται στο μετοχικό κεφάλαιο (ονομαστική αξία) και στη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο κατά την άσκηση των δικαιωμάτων προαίρεσης, με μεταφορά του μη-διανεμόμενου αποθεματικού στη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

**(ο) Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς**

Τα γήπεδα και κτίρια που αποκτούνται από πλειστηριασμούς για ανάκτηση απομειωθέντων δανείων, περιλαμβάνονται στα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού», εκτός αν δηλώνεται διαφορετικά. Τα εν λόγω αποκτηθέντα πάγια στοιχεία κατέχονται προσωρινά για πώληση και αναγνωρίζονται στο χαμηλότερο ποσό μεταξύ του κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Τα κέρδη ή ζημίες από την πώληση περιλαμβάνονται στα λοιπά λειτουργικά έσοδα.

**(π) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν θυγατρικές, συγγενείς και συνδεδεμένες εταιρείες της Τράπεζας, τους συμβούλους και τα μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας, τα στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρείες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους. Οι συναλλαγές παρόμοιας φύσης παρουσιάζονται σε συνολική βάση. Όλες οι τραπεζικές συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

**(ρ) Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Τράπεζα έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, ο διακανονισμός της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία και απαιτεί την εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικό όφελος.

**(σ) Μετοχικό κεφάλαιο**

Οι κοινές και προνομιούχες μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

Τα έξοδα έκδοσης κοινών μετοχών ή δικαιωμάτων, μετά από φόρους, αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια αφαιρετικά του προϊόντος έκδοσης.

Η διανομή μερισμάτων αναγνωρίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας, όταν εγκριθεί από τους μετόχους της Τράπεζας. Τυχόν προμερίσματα αναγνωρίζονται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας όταν εγκριθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Όταν η Τράπεζα αγοράζει τις μετοχές της (ίδιες μετοχές) το ποσό που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσα σχετιζόμενων εξόδων (μετά την αφαίρεση φόρου), αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια μέχρι την ακύρωση, επανέκδοση ή πώληση των μετοχών. Όταν οι ίδιες μετοχές πωλούνται ή επανεκδίδονται σε μεταγενέστερο στάδιο, οποιοδήποτε ποσό εισπραχθεί περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια.

## Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

**2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)****(τ) Υβριδικά κεφάλαια**

Τα υβριδικά κεφάλαια που εκδίδονται από την Τράπεζα καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια όταν δεν υπάρχει συμβατική υποχρέωση να κοιμιστούν στον κάτοχο τους ταμειακά διαθέσιμα ή κάποιο άλλο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού.

Τα επιπρόσθετα έξοδα που προκύπτουν από την έκδοση νέων υβριδικών κεφαλαίων καταχωρούνται στην καθαρή θέση ως μείωση του προϊόντος της έκδοσης, μετά από φόρους.

Η διανομή μερίσματος στους κατόχους προνομιούχων τίτλων, αναγνωρίζεται ως μείωση της καθαρής θέσης, κατά την ημερομηνία που αναγνωρίζονται ως πληρωτέα.

Όταν η Τράπεζα αγοράζει υβριδικά κεφάλαια που εκδίδει, το ποσό που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσα σχετιζόμενων εξόδων (μετά την αφαίρεση φόρου), αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση που πωλούνται ή ακυρώνονται σε μεταγενέστερο στάδιο, οποιοδήποτε ποσό εισπραχθεί περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια.

**(υ) Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις**

Τα συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης αποτελούν συμβόλαια, με τα οποία ο εκδότης δεσμεύεται να αποζημιώσει τον κάτοχο του συμβολαίου, σε περίπτωση που ο οφειλέτης αδυνατεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τους όρους ενός χρηματοπιστωτικού μέσου. Τέτοιες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις δίδονται σε τράπεζες, χρηματοοικονομικούς οργανισμούς και άλλους φορείς για λογαριασμό πελατών για τη διασφάλιση δανείων, υπεραναλήψεων και άλλων τραπεζικών εργασιών.

Οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία χορήγησής τους στην εύλογη αξία. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις της Τράπεζας επιμετρώνται στην υψηλότερη αξία μεταξύ της αρχικής, μείον τις υπολογισμένες αποσβέσεις, ώστε να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων το δεδουλευμένο έσοδο από την προμήθεια με την ευθεία μέθοδο στη διάρκεια ζωής της εγγυητικής και της εκτίμησης της δαπάνης που απαιτείται για τον διακανονισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι εκτιμήσεις αυτές καθορίζονται βάσει της εμπειρίας από παρόμοιες συναλλαγές, του ιστορικού προηγούμενων ζημιών, καθώς και της κρίσης της Διοίκησης. Οποιαδήποτε μεταβολή στην υποχρέωση σχετίζεται με εγγυητικές μεταφέρειται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

**(φ) Τιτλοποιήσεις**

Η Τράπεζα τιτλοποιεί χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού γεγονός το οποίο συνήθως συνεπάγεται την πώληση των στοιχείων ενεργητικού σε εταιρείες ειδικού σκοπού, οι οποίες με τη σειρά τους εκδίδουν ομόλογα σε επενδυτές και σε ορισμένες περιπτώσεις σε εταιρίες της EFG Eurobank. Οι εν λόγω τιτλοποιήσεις ενοποιούνται στο σύνολό τους, καθώς η Τράπεζα διατηρεί το μεγαλύτερο μέρος των κινδύνων και αποδόσεων που απορρέουν από την κυριότητα των εταιριών ειδικού σκοπού.

**(χ) Ταμειακά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα**

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών, και τραπεζικές επιταγές.

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

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Τράπεζας, η Διοίκηση της Τράπεζας προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

**(α) Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους**

Η Τράπεζα εξετάζει διαρκώς το δανειακό χαρτοφυλάκιο της για να αξιολογήσει κατά πόσο έχει υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό του αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, η Τράπεζα, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο δανείων, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο δάνειο του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη είναι δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιοσδήποτε διαφορά μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημιές και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

**(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων**

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Σε αυτές τις περιπτώσεις η εύλογη αξία εκτιμάται από παρατηρήσιμα δεδομένα παρόμοιων χρηματοοικονομικών μέσων ή με τη χρήση μοντέλων. Όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία αγοράς, η εκτίμηση της εύλογης αξίας στηρίζεται σε κατάλληλες υποθέσεις. Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό με απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποίησε τις μεθόδους αποτίμησης. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να χρησιμοποιηθούν και ρυθμίζονται έτσι ώστε να επιβεβαιώνουν ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές αγοράς. Όπου είναι δυνατό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσεις από την αγορά, αλλά σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο της Τράπεζας όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους), απαιτούνται εκτιμήσεις από τη Διοίκηση για παραμέτρους όπως η μεταβλητότητα (volatility) και οι συσχετίσεις (correlations). Αλλαγές στις υποθέσεις σχετικά με αυτούς τους παράγοντες μπορεί να επηρεάσουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

**(γ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων**

Η Τράπεζα προσδιορίζει ότι το μετοχικό χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων έχει υποστεί απομείωση, όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των μετοχικών επενδύσεων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τί αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση της Τράπεζας χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης της, η Τράπεζα αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη συνθήκη μεταβλητότητα (volatility) της τιμής της μετοχής. Επιπροσθέτως, η απομείωση μπορεί να είναι απαραίτητη όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη χειρότερησης της οικονομικής κατάστασης του εκδότη, της επίδοσης του κλάδου και τομέα εργασίας, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών και αλλαγές στην τεχνολογία.

### 3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών (συνέχεια)

#### (δ) Φόρος εισοδήματος

Η Τράπεζα κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η Τράπεζα αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα από φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

#### (ε) Παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων από παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό εξαρτάται από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση πάνω σε κάποιες παραδοχές. Οποιαδήποτε μεταβολή των παραδοχών αυτών θα μεταβάλει τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης.

Οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό του καθαρού κόστους (εσόδου) για συνταξιοδότηση περιλαμβάνουν το επιτόκιο προεξόφλησης, μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις και το ποσοστό πληθωρισμού. Η Τράπεζα καθορίζει το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης στο τέλος κάθε χρόνου χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Οι υπόλοιπες κύριες παραδοχές για την υποχρέωση συνταξιοδότησης βασίζονται εν μέρει στις εκάστοτε συνθήκες αγοράς.

Οι υπόλοιπες κύριες παραδοχές για την υποχρέωση συνταξιοδότησης βασίζονται εν μέρει στις εκάστοτε συνθήκες αγοράς.

#### (στ) Παροχές για συμμετοχή στα κέρδη

Η Τράπεζα χορηγεί στους υπαλλήλους ως μέρος των απολαβών τους δωρεάν μετοχές και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών. Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 2, η εύλογη αξία αυτών των μετοχών και των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών κατά την ημερομηνία χορήγησής τους αναγνωρίζεται ως έξοδο (προγράμματα διακανονισμού συμμετοχικών τίτλων-equity settled plans). Όσον αφορά στις μετοχές, η εύλογη αξία καθορίζεται βάσει της τιμής της μετοχής προσαρμοσμένη κατά τους όρους σύμφωνα με τους οποίους χορηγήθηκαν οι δωρεάν μετοχές. Όσον αφορά στα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών που χορηγούνται, σε πολλές περιπτώσεις δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές αγοράς, γιατί έχουν ειδικούς όρους που δεν απαντώνται σε δικαιώματα που διαπραγματεύονται. Σε αυτή την περίπτωση, η Τράπεζα εκτιμά την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων χρησιμοποιώντας μια μέθοδο αξιολόγησης που είναι συνεπής με τις γενικά αποδεκτές μεθόδους αξιολόγησης.

### 4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

#### 4.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δραστηριότητες της Τράπεζας σχετίζονται κυρίως, εκ φύσεως, με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, στα οποία συμπεριλαμβάνονται και παράγωγα. Η Τράπεζα αποδέχεται καταθέσεις από πελάτες, τόσο με σταθερό όσο και με κυμαινόμενο επιτόκιο, για διάφορες χρονικές περιόδους και επιδιώκει να πραγματοποιήσει περιθώρια επιτοκίου πάνω από το μέσο όρο, μέσω της επένδυσης αυτών των κεφαλαίων σε υψηλής ποιότητας περιουσιακά στοιχεία. Η Τράπεζα επιδιώκει την αύξηση αυτών των περιθωρίων, μέσω της συγκέντρωσης βραχυπρόθεσμων κεφαλαίων και της παραχώρησης δανείων για μεγαλύτερες χρονικές περιόδους με υψηλότερα επιτόκια, κρατώντας ταυτόχρονα επαρκή ρευστότητα ώστε να ικανοποιεί όλες τις απαιτήσεις που μπορεί να καταστούν εκπρόθεσμες.

Η Τράπεζα επιδιώκει επίσης να αυξήσει τα περιθώρια επιτοκίου, μέσω της είσπραξης περιθωρίων πάνω από το μέσο όρο, μετά από προβλέψεις, από την παραχώρηση δανείων σε πελάτες εμπορικής και λιανικής τραπεζικής εντός εύρους πιστωτικού κινδύνου. Αυτά τα χρηματοδοτικά ανοίγματα περιλαμβάνουν δάνεια και χορηγήσεις εντός ισολογισμού, εγγυήσεις εκτός ισολογισμού και άλλες δεσμεύσεις, όπως ενέγγυες πιστώσεις.

Η Τράπεζα συναλλάσσεται χρηματοοικονομικά μέσα και παίρνει θέσεις σε εμπορεύσιμα και εξωχρηματιστηριακά μέσα, συμπεριλαμβανομένων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, για να εκμεταλλεύεται βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στην αγορά μετοχών και ομολόγων, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και στα επιτόκια. Η Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου καθορίζει όρια συναλλαγών για το μέγεθος του ανοίγματος που μπορεί να αποδεχθεί σε σχέση με καταθέσεις μιας ημέρας (overnight) και ημερήσιες θέσεις όπως και όρια για μεγαλύτερες διάρκειες. Με την εξαίρεση συγκεκριμένων αντισταθμιστικών διακανονισμών, το άνοιγμα σε συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο επιτοκίων σχετικά με αυτά τα παράγωγα αναλαμβάνεται συνήθως για να αντισταθμιστούν εκκρεμείς θέσεις, ώστε να ελεγχθεί η διακύμανση στα καθαρά ποσά μετρητών που απαιτούνται για να συμψηφιστούν αγοραίες θέσεις.

#### 4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της η Τράπεζα εκτίθενται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς (συμπεριλαμβανομένου κινδύνου συναλλάγματος και κινδύνου επιτοκίων) και κίνδυνος ρευστότητας. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Τράπεζας εστιάζει στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμειακές ροές της Τράπεζας.

##### 4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Τράπεζα εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Οι προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Σημαντικές αλλαγές στην οικονομία ή στην κατάσταση ενός συγκεκριμένου βιομηχανικού τομέα που αποτελεί ένα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας, πιθανό να επιφέρουν ζημιές που διαφέρουν από αυτές που αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς, η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο.

Η Τράπεζα διαρθρώνει τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει, με την επιβολή ορίων σχετικά με το μέγεθος του αποδεκτού κινδύνου από κάποιο πιστούχο ή ομάδα πιστούχων και από γεωγραφικούς και βιομηχανικούς τομείς. Αυτού του είδους οι κίνδυνοι παρακολουθούνται σε περιοδική βάση και υπόκεινται σε ετήσια ή συχνότερη αναθεώρηση. Τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου κατά προϊόν, βιομηχανικό τομέα και χώρα επανεξετάζονται κάθε τρίμηνο από την Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου. Το άνοιγμα σε κάποιο πιστούχο, συμπεριλαμβανομένων τραπεζών και χρηματιστών, είναι επιπρόσθετα περιορισμένο με υπό-όρια που καλύπτουν ανοίγματα εντός και εκτός ισολογισμού, και από ημερήσια όρια κινδύνου παράδοσης σε σχέση με εμπορικά στοιχεία, όπως προθεσμιακά συμβόλαια ξένου συναλλάγματος. Τα πραγματικά ανοίγματα έναντι των ορίων παρακολουθούνται σε ημερήσια βάση.

Η Τράπεζα ενεργοποιείται στον τομέα δανεισμού ιδιωτών και επιχειρήσεων. Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι επαρκώς κατανοητός (επαρκή διασπορά) σε ένα εύρος ιδιωτών και εταιρικών πελατών. Η διαχείριση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο γίνεται μέσω της τακτικής ανάλυσης της ικανότητας των πιστούχων και πιθανών πιστούχων, να τηρήσουν τις υποχρεώσεις αποπληρωμής τόκων και κεφαλαίου και μέσω της αλλαγής ορίων δανειοδότησης, όπου κρίνεται απαραίτητο. Η Τράπεζα μειώνει τον πιστωτικό κίνδυνο σχετικά με δάνεια και χορηγήσεις σε πελάτες, μέσω της σύναψης εξασφαλισμένων διακανονισμών. Τα είδη εξασφαλίσεων που λαμβάνει η Τράπεζα είναι καταθέσεις σε μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα, ακίνητη περιουσία, αξιόγραφα, πλοία και τραπεζικές εγγυήσεις.

**4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)**

**4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)**

**4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)**

**(α) Παράγωγα**

Η Τράπεζα διατηρεί όρια ελέγχου των καθαρών ανοικτών θέσεων σε παράγωγα, δηλαδή της διαφοράς μεταξύ συμβολαίων αγοράς και πώλησης, κατά ποσό και όρους. Σε κάθε στιγμή, το ποσό που υπόκειται σε πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στην τρέχουσα εύλογη αξία των μέσων που είναι ευνοϊκά για την Τράπεζα (δηλαδή παράγωγα με θετική εύλογη αξία), που σε σχέση με τα παράγωγα είναι μόνο ένα μικρό μέρος του θεωρητικού ποσού των συμβολαίων που χρησιμοποιούνται για να εκφράσουν τον όγκο των εκκρεμών μέσων. Η διαχείριση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο, γίνεται ως μέρος των γενικών ορίων δανειοδότησης σε πελάτες, συνυπολογιζομένης της πιθανής έκθεσης σε διακυμάνσεις της αγοράς. Εξασφαλίσεις ή άλλα αξιόγραφα δε λαμβάνονται συνήθως για εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο αυτών των μέσων, εκτός όπου η Τράπεζα απαιτεί κατάθεση περιθωρίου (margin deposit) από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα παράγωγα μέσα της Τράπεζας παρουσιάζονται στη σημείωση 14.

**(β) Κύριοι διακανονισμοί συμψηφισμού (master netting agreements)**

Η Τράπεζα περιορίζει περαιτέρω την έκθεσή της σε πιστωτικές ζημιές μέσω της σύναψης κύριων διακανονισμών συμψηφισμού με αντισυμβαλλόμενα μέρη με τα οποία πραγματοποιεί σημαντικό όγκο συναλλαγών. Οι κύριοι διακανονισμοί συμψηφισμού δεν καταλήγουν γενικά στο συμψηφισμό των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του ισολογισμού, καθώς οι συναλλαγές συνήθως εξοφλούνται σε μικρή βάση. Εντούτοις, ο πιστωτικός κίνδυνος μειώνεται μέσω των κύριων διακανονισμών συμψηφισμού στο σημείο που αν παρουσιαστεί ένα περιστατικό αθέτησης εκπλήρωσης υποχρεώσεων, τότε όλα τα ποσά με το αντισυμβαλλόμενο μέρος τερματίζονται και εξοφλούνται σε καθαρή βάση. Η συνολική έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο από παράγωγα μέσα που υπόκεινται σε κύριους διακανονισμούς συμψηφισμού, μπορεί να αλλάξει σημαντικά μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα, καθώς επηρεάζεται από την κάθε συναλλαγή που υπόκειται σε διακανονισμό.

**(γ) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση**

Ο κύριος σκοπός των δεσμεύσεων που σχετίζονται με πίστωση, είναι η διασφάλιση ότι υπάρχουν κεφάλαια διαθέσιμα στους πελάτες όπως απαιτείται. Οι εγγυήσεις και οι ενέγγυες πιστώσεις φέρουν τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο όπως τα δάνεια, καθώς αντιπροσωπεύουν ανέκκλητες διαβεβαιώσεις ότι η Τράπεζα θα προβεί σε πληρωμές, σε περίπτωση που κάποιος πελάτης δεν μπορεί να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του προς τρίτους. Ενέγγυες και εμπορικές πιστωτικές επιστολές, οι οποίες είναι γραπτές δεσμεύσεις από την Τράπεζα εκ μέρους ενός πελάτη που εξουσιοδοτεί κάποιον τρίτο να εκδίδει διαταγές πληρωμής μέχρι ενός προκαθορισμένου ποσού κάτω από ειδικούς όρους και συνθήκες, είναι εξασφαλισμένα από το υποκείμενο φορτίο εμπορευμάτων που σχετίζονται και συνεπώς φέρουν λιγότερο κίνδυνο από ότι ένα δάνειο. Οι δεσμεύσεις για επέκταση της πίστωσης αντιπροσωπεύουν συμβατικές υποχρεώσεις για επέκταση πίστωσης σε μορφή δανείων, εγγυήσεων ή ενέγγυων πιστώσεων για τις οποίες η Τράπεζα συνήθως εισπράττει προμήθεια.

**4.2.1.1 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου προ εξασφαλίσεων**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων ισολογισμού:		
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	39,828	31,695
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:		
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	13,769	14,811
- Στεγαστικά δάνεια	13,497	12,907
- Καταναλωτικά δάνεια	8,392	9,463
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	7,674	7,573
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(1,317)	(1,184)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:		
- Ομόλογα	1,825	1,221
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1,460	1,659
Επενδυτικοί τίτλοι:		
- Ομόλογα	8,213	8,499
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	363	250
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός ισολογισμού	16,791	19,406
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	<b>110,495</b>	<b>106,300</b>

Ο παραπάνω πίνακας απεικονίζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008 χωρίς να ληφθεί υπ' όψιν οποιαδήποτε εξασφάλιση. Τα στοιχεία του Ισολογισμού, που περιλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα, εμφανίζονται στην καθαρή λογιστική τους αξία, όπως αυτή αναφέρεται στον Ισολογισμό.

**4.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες**

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις συνοψίζονται ως εξής:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
Χωρίς καθυστέρηση και απομείωση αξίας	35,409	36,854
Σε καθυστέρηση αλλά χωρίς απομείωση αξίας	5,199	6,143
Απομειωμένα:		
- ομαδικά αξιολογημένα	1,686	933
- ανά περίπτωση αξιολογημένα	1,038	824
<b>Σύνολο προ προβλέψεων</b>	<b>43,332</b>	<b>44,754</b>
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(1,317)	(1,184)
<b>Σύνολο μετά από προβλέψεις</b>	<b>42,015</b>	<b>43,570</b>
Στο σύνολο των δανείων και απαιτήσεων συμπεριλαμβάνονται:		
Σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών	2,653	1,747
Εκ των οποίων μη εκτοκίζόμενα δάνεια	2,014	1,282

**(α) Δάνεια και απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση αξίας**

Η πιστωτική διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου των δανείων και απαιτήσεων που δεν παρουσιάζουν καθυστέρηση και απομείωση της αξίας στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008, αξιολογείται με βάση το σύστημα πιστωτικής διαβάθμισης της Τράπεζας. Οι παρακάτω πληροφορίες βασίζονται στο σύστημα αυτό:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
Διαβάθμιση:		
Αποδεκτός κίνδυνος	35,109	36,581
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά	300	273
<b>Σύνολο</b>	<b>35,409</b>	<b>36,854</b>

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

4.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (συνέχεια)

(β) Δάνεια και απαιτήσεις με καθυστέρηση αλλά χωρίς απομείωση αξίας

	31 Δεκεμβρίου 2009				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Σε καθυστέρηση έως 29 ημέρες	408	1,515	1,015	632	3,570
Σε καθυστέρηση 30-89 ημέρες	138	504	391	420	1,453
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	59	-	117	-	176
<b>Σύνολο</b>	<b>605</b>	<b>2,019</b>	<b>1,523</b>	<b>1,052</b>	<b>5,199</b>
<b>Εύλογη αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>364</b>	<b>-</b>	<b>2,474</b>	<b>583</b>	<b>3,421</b>

  

	31 Δεκεμβρίου 2008				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Σε καθυστέρηση μέχρι 29 ημέρες	418	1,780	1,051	737	3,986
Σε καθυστέρηση 30-89 ημέρες	285	700	382	608	1,975
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	19	-	163	-	182
<b>Σύνολο</b>	<b>722</b>	<b>2,480</b>	<b>1,596</b>	<b>1,345</b>	<b>6,143</b>
<b>Εύλογη αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>354</b>	<b>-</b>	<b>2,790</b>	<b>663</b>	<b>3,807</b>

Βάσει προηγούμενης εμπειρίας, τα καταναλωτικά και τα δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις δάνεια σε καθυστέρηση λιγότερο από 90 ημέρες, καθώς και τα στεγαστικά και τα πλήρως εξασφαλισμένα δάνεια προς επιχειρήσεις που είναι σε καθυστέρηση λιγότερο από 180 ημέρες, δε θεωρούνται απομειωμένα εκτός αν συγκεκριμένη πληροφόρηση υποδεικνύει το αντίθετο.

(γ) Δάνεια και απαιτήσεις απομειωμένα τα οποία αξιολογούνται ομαδικά

Για λογαριασμούς εκτιμώμενους ομαδικά, τα δάνεια απομειώνονται με βάση ιστορικά στοιχεία δανείων με παρόμοια χαρακτηριστικά. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα για να διευκρινιστεί αν υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία απομείωσης παρέχονται στη σημείωση 2(ι).

Τα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες τα οποία αξιολογήθηκαν ομαδικά, χωρίς να ληφθούν υπ' όψιν οι ταμειακές ροές από εξασφαλίσεις, είναι € 1.686 εκατ. (2008: € 934 εκατ.). Η ανάλυση του συνολικού ύψους των δανείων και απαιτήσεων απομειωμένων μετά από ομαδική αξιολόγηση, ανά κατηγορία έχει ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2009			
	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια αξιολογημένα ομαδικά	889	309	488	1,686
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	-	567	261	828

  

	31 Δεκεμβρίου 2008			
	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια αξιολογημένα ομαδικά	530	169	235	934
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	-	326	104	430

(δ) Δάνεια και απαιτήσεις απομειωμένα τα οποία αξιολογούνται ανά περίπτωση

Για λογαριασμούς εκτιμώμενους ανά περίπτωση, τα δάνεια απομειώνονται μόλις υπάρξουν αντικειμενικά στοιχεία ότι έχει προκύψει απομείωση. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα για να διευκρινιστεί αν υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία απομείωσης παρέχονται στη σημείωση 2(ι).

Τα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες απομειωμένα ανά περίπτωση πριν ληφθούν υπόψη οι ταμειακές ροές από εξασφαλίσεις είναι € 1.038 εκατ. (2008: € 824 εκατ.). Η ανάλυση του συνολικού ύψους των δανείων και απαιτήσεων αξιολογημένων ανά περίπτωση για απομείωση, ανά κατηγορία, μαζί με την εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που έχει η Τράπεζα είναι ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2009			31 Δεκεμβρίου 2008		
	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια απομειωμένα ανά περίπτωση	432	606	1,038	295	529	824
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	242	275	517	120	247	367

(ε) Δάνεια και απαιτήσεις επαναδιαπραγματεύσιμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται δάνεια και απαιτήσεις των οποίων οι όροι έχουν επαναδιαπραγματευτεί και δε θεωρούνται πλέον ως δάνεια σε καθυστέρηση ή απομειωμένα, καθώς έχουν εκπληρωθεί οι ελάχιστες αποπληρωμές και οι απαιτούμενοι όροι με βάση τους νέους διακανονισμούς.

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
- Δάνεια προς επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	-	21
- Στεγαστικά δάνεια	8	-
- Καταναλωτικά δάνεια	52	-
	<b>60</b>	<b>21</b>



4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

4.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (συνέχεια)

(στ) Μη εκτοκιζόμενα δάνεια

Μη εκτοκιζόμενα δάνεια και απαιτήσεις θεωρούνται τα δάνεια που δε λογίζονται τόκους έσοδα για δεδομένη χρονική περίοδο, η οποία έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με την πολιτική της Τράπεζας. Τα στεγαστικά δάνεια θεωρούνται μη εκτοκιζόμενα, όταν δε λογίζονται τόκοι έσοδα για περισσότερες από 180 ημέρες, ενώ τα καταναλωτικά για περισσότερες από 90 ημέρες. Τα δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις θεωρούνται μη εκτοκιζόμενα όταν μεταφερθούν σε οριστική καθυστέρηση, δηλαδή όταν τα δάνεια είναι σε καθυστέρηση για περισσότερες από 180 ημέρες, ή και νωρίτερα όταν υπάρχουν σαφείς ενδείξεις που υποδεικνύουν τη μεταφορά σε οριστική καθυστέρηση.

- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)
- Στεγαστικά δάνεια
- Καταναλωτικά δάνεια
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
	331	312
	282	169
	783	445
	618	356
	<b>2,014</b>	<b>1,282</b>

4.2.1.3 Ομόλογα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει την ανάλυση των ομολόγων του εμπορικού και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2009, σύμφωνα με τις διαβαθμίσεις της Moody's ή αντίστοιχων οίκων αξιολόγησης:

	31 Δεκεμβρίου 2009				Σύνολο € εκατ.
	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων € εκατ.	Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	
Aaa	13	617	1,236	-	1,866
Aa1 έως Aa3	0	20	68	170	258
A1 έως A3	1,546	1,125	447	2,534	5,652
Χαμηλότερα από A3	160	512	677	702	2,051
Χωρίς διαβάθμιση	106	94	-	11	211
<b>Σύνολο</b>	<b>1,825</b>	<b>2,368</b>	<b>2,428</b>	<b>3,417</b>	<b>10,038</b>

	31 Δεκεμβρίου 2008				Σύνολο € εκατ.
	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων € εκατ.	Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	
Aaa	1	382	1,407	-	1,790
Aa1 έως Aa3	15	24	75	194	308
A1 έως A3	960	1,380	355	2,110	4,805
Χαμηλότερα από A3	226	618	726	872	2,442
Χωρίς διαβάθμιση	19	345	-	11	375
<b>Σύνολο</b>	<b>1,221</b>	<b>2,749</b>	<b>2,563</b>	<b>3,187</b>	<b>9,720</b>

Ομόλογα αξίας € 2.420 εκατ. με διαβάθμιση χαμηλότερη από A3 αφορούν ομόλογα εκδόσεως του δημοσίου (2008: € 1.655 εκατ.).

Το 2009 και το 2010, τα spreads των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου διευρύνθηκαν σημαντικά. Οι μακροοικονομικοί κίνδυνοι που επηρεάζουν την Τράπεζα και τα μέτρα που ανακοίνωσε η Ελληνική Κυβέρνηση το 2010 για την αντιμετώπιση του υψηλού δημοσιονομικού ελλείμματος αναλύονται στην ενότητα «Επιχειρηματικές Προοπτικές και Κίνδυνοι» της Ετήσιας Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

4.2.1.4 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

(α) Γεωγραφικοί τομείς

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο της Τράπεζας ανά γεωγραφική περιοχή (λογιστικές αξίες προ προβλέψεων) την 31η Δεκεμβρίου 2009 και 2008. Η έκθεση πιστωτικού κινδύνου έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των αντισυμβαλλόμενων.

	31 Δεκεμβρίου 2009				Σύνολο € εκατ.
	Ελλάδα € εκατ.	Λοιπές Χώρες Δυτικής Ευρώπης € εκατ.	Χώρες Νέας Ευρώπης € εκατ.	Άλλες Χώρες € εκατ.	
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	594	18,415	20,752	67	39,828
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:					
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	12,929	186	619	35	13,769
- Στεγαστικά δάνεια	10,625	64	2,788	20	13,497
- Καταναλωτικά δάνεια	7,309	1	1,082	0	8,392
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	7,042	-	632	-	7,674
Ομόλογα	5,010	2,666	2,124	238	10,038
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	307	282	806	65	1,460
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	261	-	102	-	363
<b>Την 31η Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>44,077</b>	<b>21,614</b>	<b>28,905</b>	<b>425</b>	<b>95,021</b>

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

4.2.1.4 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)

(α) Γεωγραφικοί τομείς (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2008				Σύνολο € εκατ.
	Ελλάδα € εκατ.	Λοιπές Χώρες Δυτικής Ευρώπης € εκατ.	Χώρες Νέας Ευρώπης € εκατ.	Άλλες Χώρες € εκατ.	
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	569	17,443	13,574	109	31,695
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:					
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	13,917	381	490	23	14,811
- Στεγαστικά δάνεια	10,500	64	2,322	21	12,907
- Καταναλωτικά δάνεια	8,357	1	1,104	1	9,463
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	6,963	-	610	-	7,573
Ομόλογα	3,059	3,292	3,065	304	9,720
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	496	1,034	21	108	1,659
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	225	-	25	-	250
<b>Την 31η Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>44,086</b>	<b>22,215</b>	<b>21,211</b>	<b>566</b>	<b>88,078</b>

(β) Τομείς δραστηριότητας

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο της Τράπεζας ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων.

	31 Δεκεμβρίου 2009						Σύνολο € εκατ.
	Εμπόριο και υπηρεσίες € εκατ.	Ιδιώτες € εκατ.	Βιομηχανία € εκατ.	Ναυτιλία € εκατ.	Κατασκευές € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	39,828	-	-	-	-	-	39,828
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:							
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	8,952	41	3,039	855	648	234	13,769
- Στεγαστικά δάνεια	-	13,497	-	-	-	-	13,497
- Καταναλωτικά δάνεια	-	8,392	-	-	-	-	8,392
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	6,305	15	705	-	573	76	7,674
Ομόλογα	3,671	-	126	-	67	6,174	10,038
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1,184	1	37	40	25	173	1,460
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	352	-	-	-	-	11	363
<b>Την 31η Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>60,292</b>	<b>21,946</b>	<b>3,907</b>	<b>895</b>	<b>1,313</b>	<b>6,668</b>	<b>95,021</b>

	31 Δεκεμβρίου 2008						Σύνολο € εκατ.
	Εμπόριο και υπηρεσίες € εκατ.	Ιδιώτες € εκατ.	Βιομηχανία € εκατ.	Ναυτιλία € εκατ.	Κατασκευές € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31,695	-	-	-	-	-	31,695
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:							
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	9,768	205	3,163	906	598	171	14,811
- Στεγαστικά δάνεια	-	12,907	-	-	-	-	12,907
- Καταναλωτικά δάνεια	-	9,463	-	-	-	-	9,463
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	6,241	21	707	9	533	62	7,573
Ομόλογα	4,005	-	117	-	75	5,523	9,720
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1,659	-	-	-	-	-	1,659
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	250	-	-	-	-	-	250
<b>Την 31η Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>53,618</b>	<b>22,596</b>	<b>3,987</b>	<b>915</b>	<b>1,206</b>	<b>5,756</b>	<b>88,078</b>

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο της Τράπεζας σε λοιπούς κλάδους αφορά κυρίως το δημόσιο τομέα (ομόλογα, δάνεια και απαιτήσεις).

4.2.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Τράπεζα εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε επιτόκια, ξένο συνάλλαγμα και μετοχικά προϊόντα, ή συνδυασμό αυτών, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και ειδικές διακυμάνσεις της αγοράς. Ειδικότερα, οι κίνδυνοι της αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Τράπεζα είναι οι εξής:

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Τράπεζας εκτίθενται σε κίνδυνο λόγω των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ταμειακές ροές μετρητών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών, τα περιθώρια επιτοκίου μπορεί να αυξηθούν, αλλά μπορεί και να μειωθούν ή να δημιουργήσουν ζημιές όταν παρουσιαστούν μη αναμενόμενες αλλαγές. Η Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου (ERC) καθορίζει όρια σε σχέση με τα επίπεδα αναντιστοιχίας (mismatch) επιτοκιακών αναπρολογήσεων που μπορούν να αναληφθούν και η έκθεση στον κίνδυνο παρακολουθείται καθημερινά.

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Τράπεζας εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η Επιτροπή Κινδύνων (ERC) καθορίζει τα όρια στα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

**4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)**  
**4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)**  
**4.2.2 Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)**

**(γ) Μετοχικός κίνδυνος**

Ο κίνδυνος τιμής μετοχών ορίζεται ως ο κίνδυνος μείωσης της εύλογης αξίας, ως αποτέλεσμα της μεταβολής των μετοχικών δεικτών και της αξίας μεμονωμένων μετοχών. Η έκθεση σε κίνδυνο διακύμανσης των τιμών των μετοχών για την Τράπεζα προέρχεται κυρίως από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο. Η Επιτροπή Κινδύνου (ERC) καθορίζει όρια στα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Η Τράπεζα εφαρμόζει τη μέθοδο της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR) για να υπολογίσει και να παρακολουθήσει τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων που κατέχονται.

**VaR για 2009 και 2008**

Η μεθοδολογία VaR χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο διάστημα εμπιστοσύνης και για προκαθορισμένη διάρκεια. Το VaR που υπολογίζει η Τράπεζα είναι βασισμένο σε διάστημα εμπιστοσύνης 99% και περίοδο διακράτησης 1 ημέρας, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (ολοκληρωμένη επανατιμολόγηση).

Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς σε κανονικές συνθήκες αγοράς. Γίνεται η υπόθεση ότι οι όποιες μεταβολές πραγματοποιηθούν στους παράγοντες που επηρεάζουν τον κίνδυνο σε κανονικές συνθήκες αγοράς θα ακολουθήσουν κανονική κατανομή. Ο υπολογισμός της κατανομής γίνεται με τη χρήση εκθετικά σταθμισμένης μέσης κινούμενης τιμής ιστορικών στοιχείων 6 μηνών.

Παρόλο που το VaR είναι ένα σημαντικό εργαλείο για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς, οι υποθέσεις πάνω στις οποίες βασίζεται γειρούν συγκεκριμένους περιορισμούς. Για το λόγο αυτό τα πραγματικά αποτελέσματα παρακολουθούνται σε διαρκή βάση μέσω της διαδικασίας εκ των υστέρων ελέγχου ("back testing"), για να ελεγχθεί η εγκυρότητα των υποθέσεων και των παραμέτρων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του VaR.

Επειδή το VaR αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του καθεστώτος ελέγχου του κινδύνου αγοράς, έχουν θεσπιστεί όρια VaR για όλες τις εργασίες και η πραγματική έκθεση επισκοπείται από τη διοίκηση σε καθημερινή βάση. Παρόλα αυτά, η χρήση αυτής της μεθόδου δεν αποτρέπει ζημιές έξω από αυτά τα όρια σε περίπτωση ακραίων μεταβολών στην αγορά.

*Μέσο VaR ανά κατηγορία κινδύνου (εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο) - Ελλάδα και Πολωνία*

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Κίνδυνος επιτοκίου	41	51
Κίνδυνος συναλλάγματος	7	11
Κίνδυνος μετοχικών προϊόντων	9	12
<b>Σύνολο VaR</b>	<b>47</b>	<b>56</b>

Το σύνολο του επιτοκιακού, συναλλαγματικού και μετοχικών προϊόντων VaR δεν αποτελεί το συνολικό VaR της Τράπεζας λόγω των συσχετίσεων και της επακόλουθης διαφοροποίησης των κινδύνων.

**4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας**

Η Τράπεζα εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας από καταθέσεις overnight, τρεχούμενους λογαριασμούς, καταθέσεις με ημερομηνία λήξης, εκταμιεύσεις δανείων και εγγυήσεων και από λογαριασμούς περιθωρίου και άλλους λογαριασμούς σχετικά με παράγωγα που διακονίζονται με μετρητά. Η Τράπεζα διατηρεί διαθέσιμα για να καλύψει όλες αυτές τις ανάγκες. Η Επιτροπή Κινδύνου του Διοικητικού Συμβουλίου (ERC) καθορίζει επαρκή όρια για να καλυφθούν τέτοια ανοίγματα ρευστότητας (liquidity gap).

Θεμελιώδης αρχή της διοίκησης της Τράπεζας, είναι η αντιστοίχιση (matching) και η ελεγχόμενη αναντιστοίχια (mismatch) των ημερομηνιών λήξης και των επιτοκίων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Είναι ασυνήθιστο για τράπεζες να έχουν πλήρη αντιστοίχιση, καθώς οι συναλλαγές είναι συχνά αβέβαιης διάρκειας και διαφορετικής φύσεως. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί και ο κίνδυνος ζημιών.

Οι λήξεις των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και η ικανότητα να αντικατασταθούν σε αποδεκτό κόστος οι τοκοφόρες υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους, αποτελούν σημαντικούς παράγοντες στον καθορισμό της ρευστότητας της Τράπεζας και της έκθεσής της στις διακυμάνσεις επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Οι ανάγκες ρευστότητας που δημιουργούνται από καταπτώσεις εγγυητικών και ενέγγων πιστώσεων είναι σημαντικά λιγότερες από το ποσό της δέσμευσης, καθώς δεν αναμένεται το τρίτο μέρος να εκταμιεύσει κεφάλαια βάσει της συμφωνίας. Το συνολικό συμβατικό ποσό των δεσμεύσεων για αύξηση της πίστωσης δεν αντιπροσωπεύει κατ' ανάγκη μελλοντικές ανάγκες μετρητών, καθώς αρκετές από αυτές τις δεσμεύσεις θα λήξουν ή θα τερματιστούν χωρίς να χρηματοδοτηθούν.

**Στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας**

Η Τράπεζα κατέχει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετρητών και εύκολα ρευστοποιήσιμων τίτλων υψηλής ποιότητας, προκειμένου να εξυπηρετήσει την υποχρέωση πληρωμών και ενδεχόμενες ανάγκες χρηματοδότησης σε συνθήκες πίεσης αγοράς. Τα διακρατούμενα στοιχεία ενεργητικού της Τράπεζας για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας περιλαμβάνουν τα παρακάτω:

- (α) Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες
- (β) Ομόλογα υψηλής ρευστοποίησης αποδεκτά ως εγγύηση
- (γ) Διαπραγμαζόμενες καταθέσεις λήξης εντός ενός μήνα

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Τράπεζας με βάση τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για το 2009 και 2008. Τα στοιχεία παθητικού μη ορισμένης λήξης (καταθέσεις όψεως και ταμειευτηρίου) εμφανίζονται στην "εντός 1 μήνα" κατηγορία.

	31 Δεκεμβρίου 2009				
	Εντός 1 μήνα € εκατ.	1 έως 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες έως 1 έτος € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.	(εισροές)/ εκροές € εκατ.
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:					
- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	14,470	5,827	9,829	527	30,653
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	23,725	9,523	6,112	7,055	46,415
- Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις εκ των οποίων αποπληρωμή χρεογράφων από τιλοποίηση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών	135	237	2,090	13,349	15,811
- Λοιπές υποχρεώσεις	509	0	0	0	509
	<b>38,839</b>	<b>15,587</b>	<b>18,031</b>	<b>20,931</b>	<b>93,388</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:					
- Εκροές από εκκαθάριση σε μικτή και καθαρή βάση	6,556	3,113	1,132	6,797	17,598
- Εισροές από εκκαθάριση σε μικτή βάση	(6,449)	(2,938)	(671)	(1,430)	(11,488)
	<b>107</b>	<b>175</b>	<b>461</b>	<b>5,367</b>	<b>6,110</b>

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

Στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας (συνέχεια)

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

Εγγυήσεις και ενέγγυες πιστώσεις  
Κεφαλαιουχικές δαπάνες  
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

	Εντός 1 έτους € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.
	14,770	2,020
	6	-
	54	63
	<b>14,830</b>	<b>2,083</b>

31 Δεκεμβρίου 2008

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:

- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων  
- Υποχρεώσεις προς πελάτες  
- Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις  
- Λοιπές υποχρεώσεις

	Εντός 1 μήνα € εκατ.	1 έως 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες έως 1 έτος € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.	(εισροές)/ εκροές € εκατ.
	16,754	4,408	5,923	703	27,788
	22,831	9,005	6,620	8,066	46,522
	142	288	1,259	14,294	15,983
	57	246	39	46	388
	<b>39,784</b>	<b>13,947</b>	<b>13,841</b>	<b>23,109</b>	<b>90,681</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:					
- Εκροές από εκκαθάριση σε μικτή και καθαρή βάση	12,982	1,764	1,192	4,040	19,978
- Εισροές από εκκαθάριση σε μικτή βάση	(13,061)	(1,876)	(858)	(1,595)	(17,390)
	<b>39,705</b>	<b>13,835</b>	<b>14,175</b>	<b>25,554</b>	<b>93,269</b>

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

Εγγυήσεις και ενέγγυες πιστώσεις  
Κεφαλαιουχικές δαπάνες  
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

	Εντός 1 έτους € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.
	11,042	8,362
	14	-
	57	109
	<b>11,113</b>	<b>8,471</b>

4.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους και υβριδικά κεφάλαια

Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές

**Συνολικά Βασικά Κεφάλαια (Tier I)**

Κεφάλαια Tier II - δάνεια μειωμένης εξασφάλισης

Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές

**Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια**

**Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού**

**Δείκτες:**

Βασικός δείκτης Tier I

Tier I

Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας

	2009 € εκατ.	2008 <sup>(1)</sup> € εκατ.
	5,487	3,895
	(355)	(164)
	<b>5,132</b>	<b>3,731</b>
	911	1,258
	(199)	(100)
	<b>5,844</b>	<b>4,889</b>
	<b>47,132</b>	<b>43,960</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
	7.9	7.3
	10.9	8.5
	12.4	11.1

<sup>(1)</sup> Για τις τράπεζες που χρησιμοποιούν τη μεθοδολογία IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, υπάρχουν θεσπισμένα όρια για το ποσοστό μέχρι το οποίο η κεφαλαιακή απαίτηση μπορεί να μειωθεί τα πρώτα δύο έτη της εφαρμογής της. Η κεφαλαιακή απαίτηση δεν μπορεί να μειωθεί περισσότερο από 10% από την προβλεπόμενη σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας I, για το έτος 2008, και όχι περισσότερο από 20% για το έτος 2009. Συμπεριλαμβανομένου του "capital floor" τα σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού ήταν 51,3 δις, όταν ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας Core Tier I έγινε 6,3%, ο δείκτης Tier I 7,3% και ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας 9,5%. Από τον Ιανουάριο του 2009, αυτό δεν επιδρά στον υπολογισμό του σταθμισμένου ενεργητικού.

Η Τράπεζα διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή βάση για να καλύψει κινδύνους σε σχέση με τις εργασίες της. Η επάρκεια του κεφαλαίου της Τράπεζας ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μέτρων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίστηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και την Τράπεζα της Ελλάδος.

Η Τράπεζα και οι ανεξάρτητα εποπτευόμενες εταιρείες έχουν συμμορφωθεί με όλες τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης.

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Τράπεζα συμμορφώνεται με τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και ότι διατηρεί ισχυρές πιστοληπτικές διαβαθμίσεις και ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και να μεγιστοποιηθεί το όφελος των μετόχων.

Η Τράπεζα διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της. Η Τράπεζα μπορεί να προσαρμόσει την κεφαλαιακή δομή της, με την αναπροσαρμογή του ποσού διανομής μερισμάτων στους μετόχους, με την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ή με την έκδοση κεφαλαιακών τίτλων. Δεν πραγματοποιήθηκαν αλλαγές στους στόχους, τις διαδικασίες και τις πολιτικές από τα προηγούμενα έτη.

**4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)**

**4.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια (συνέχεια)**

Το 2009 η Τράπεζα εστίασε στη βελτίωση της κεφαλαιακής της επάρκειας και αύξησε σημαντικά το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας Core Tier I μέσω της δημιουργίας και διακράτησης κερδών, της πώλησης ιδίων μετοχών και της μείωσης του κινδύνου του δανειακού χαρτοφυλακίου ακολουθώντας αυστηρότερη πιστωτική πολιτική.

Σύμφωνα με το Νόμο 3601/1.8.2007 άρθρο 32, από το έτος 2008 η EFG Hellas Funding Ltd and EFG Hellas Plc περιλαμβάνονται στον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας και των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων. Αυτό βελτίωσε τα κεφάλαια Tier I κατά € 791 εκατ. (2008: € 705 εκατ.).

Στα πλαίσια του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (Νόμος 3723/2008) εκδόθηκαν με κάλυψη του Ελληνικού Δημοσίου νέες προνομιούχες μετοχές € 950 εκατ. Η έκδοση οδήγησε σε ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας, προσθέτοντας περίπου 200 μονάδες βάσης στο βασικό δείκτη Tier I και το συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Σύμφωνα με το νόμο 3723/2008, η Ελληνική Κυβέρνηση απαγόρευσε στις τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας να διανείμουν μέρισμα στους μετόχους τους για τα έτη 2008 και 2009.

Εποπτικές φύσεως γνωστοποιήσεις σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και τη διαχείριση κινδύνων, με βάση την Π.Δ.Τ.Ε. 2592/2007 (Βασιλεία II, Πυλώνας 3), είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας.

**4.4 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού**

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα οργανωμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Στις περιπτώσεις που δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς, η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού υπολογίζεται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης όπου όλες οι σημαντικές μεταβλητές είναι παρατηρήσιμες στην αγορά.

Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους, επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των συντελεστών προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκαν. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού προσεγγίζουν τη λογιστική τους αξία για τους παρακάτω λόγους:

- α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και έντοκα γραμμάτια, επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται σε εύλογη αξία (βλ. σημ. 13, 14, 17, 25, και 27) με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης.
- β) όλα σχεδόν τα άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας φέρουν κυμαινόμενα επιτόκια, τα οποία ανατιμολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Συνεπώς, η Τράπεζα δεν έχει σημαντική έκθεση σε διακυμάνσεις στην εύλογη αξία και η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού είναι ουσιαστικά ισοδύναμη με τις εύλογές τους αξίες, εκτός από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού τα οποία αναφέρονται στη σημείωση 17.
- γ) Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.
  - i) Επίπεδο 1 - Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για χρηματοοικονομικά στοιχεία με ίδια χαρακτηριστικά. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές, χρεωστικούς τίτλους και διαπραγματεύσιμα παράγωγα.
  - ii) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης που όλα τα σημαντικότερα δεδομένα προέρχονται από παρατηρήσιμες τιμές. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και σύνθετα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.
  - iii) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης με σημαντικά δεδομένα προερχόμενα από μη παρατηρήσιμες τιμές.

**4.4.1 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία**

Η κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας σύμφωνα με τα τρία επίπεδα ιεραρχίας της εύλογης αξίας παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

31 Δεκεμβρίου 2009				
Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3) € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού εμπορικού χαρτοφυλακίου	1,298	534	-	1,832
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία	10	-	-	10
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	1,460	-	1,460
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2,612	245	-	2,857
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>3,920</b>	<b>2,239</b>	<b>-</b>	<b>6,159</b>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	2,151	-	2,151
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διαθέσιμες για εμπορική εκμετάλλευση	24	-	-	24
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	204	-	204
- Σύνθετες καταθέσεις	-	204	-	204
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων παθητικού</b>	<b>24</b>	<b>2,355</b>	<b>-</b>	<b>2,379</b>

**4.5 Δραστηριότητες εμπιστευματοδόχου**

Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες θεματοφύλακα, διαχειριστή, εταιρικής διαχείρισης, επενδυτικής διαχείρισης και συμβουλευτικές υπηρεσίες σε τρίτους. Αυτό προϋποθέτει από την Τράπεζα να παίρνει αποφάσεις κατανομής, αγοράς και πώλησης σχετικά με ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών μέσων. Τα περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται από την Τράπεζα υπό την ιδιότητα του εμπιστευματοδόχου δεν περιλαμβάνονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

**5. Καθαρά έσοδα από τόκους**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
<b>Τόκοι έσοδα</b>		
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	4,881	6,247
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	72	54
Λοιπές επενδύσεις	358	526
<b>Σύνολο</b>	<b>5,311</b>	<b>6,827</b>
<b>Τόκοι έξοδα</b>		
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	(3,641)	(4,777)
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(338)	(514)
<b>Σύνολο</b>	<b>(3,979)</b>	<b>(5,291)</b>
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>1,332</b>	<b>1,536</b>

Στους τόκους έσοδα συμπεριλαμβάνονται € 1.437 εκατ. (2008: € 1.885 εκατ.) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και στους τόκους έξοδα € 1.721 εκατ. (2008: € 1.957 εκατ.).

**6. Λειτουργικά έξοδα**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
Δαπάνες προσωπικού (σημ. 7)	507	490
Έξοδα διοικήσεως	250	269
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων πάγιων στοιχείων (σημ. 20)	15	11
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων (σημ. 21)	48	57
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	78	75
	<b>898</b>	<b>902</b>

**7. Δαπάνες προσωπικού**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
Μισθοί, ημερομίσθια και έκτακτες αμοιβές	367	353
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	74	70
Αμοιβές συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	22	22
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	44	45
	<b>507</b>	<b>490</b>

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Τράπεζας για το έτος 2009 ήταν 10.037 (2008: 9.854).

**8. Φόρος εισοδήματος**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
Φόρος εισοδήματος	76	59
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 9)	(123)	(32)
Έκτακτη εισφορά φόρου (βλ. παρακάτω)	44	-
<b>Σύνολο εξόδου από φόρους</b>	<b>(3)</b>	<b>27</b>

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος στην Ελλάδα για το 2009 είναι 25% (2008: 25%). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων της Τράπεζας με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
Κέρδη προ φόρων	-	263
Φόρος με τον ισχύοντα συντελεστή φορολογίας 25%	-	65
Φορολογική επίδραση:		
- των εσόδων και εξόδων απαλλασσόμενων της φορολογίας εισοδήματος	(61)	(50)
- των διαφορών στους φορολογικούς συντελεστές σε διάφορες χώρες	4	(1)
- έκτακτη εισφορά φόρου (βλ. παρακάτω)	44	-
- λοιπών	10	13
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>(3)</b>	<b>27</b>

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3808/Δεκέμβριος 2009 οι μεγάλες Ελληνικές επιχειρήσεις επιβαρύνθηκαν με ειδική έκτακτη εισφορά φόρου επί των κερδών του 2008. Ως εκ τούτου, η Τράπεζα επιβαρύνθηκε με το ποσό των € 44 εκατ.

**9. Αναβαλλόμενη φορολογία**

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) με το φορολογικό συντελεστή που ισχύει κατά τη στιγμή της αντιστροφής.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	230	59
Πίστωση/(χρέωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	123	32
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων:		
- αποτίμηση στην εύλογη αξία (σημ. 17.1)	(45)	107
- μεταφορά στα κέρδη εις νέον (σημ. 17.1)	(2)	18
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	7	7
Πώληση ιδίων μετοχών	42	-
Λοιπά	5	7
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	<u>360</u>	<u>230</u>

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις προήλθαν από τα παρακάτω:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Προσωρινές διαφορές αποτίμησης που καταχωρήθηκαν στα ειδικά αποθεματικά	74	112
Προσωρινές διαφορές αποτίμησης που καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(21)	(23)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	9	2
Πώληση ιδίων μετοχών	42	-
Προσωρινές διαφορές από πάγια στοιχεία	(5)	1
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	24	24
Απομείωση αξίας δανείων	215	85
Φορολογικές ζημιές μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις	13	13
Λοιπές προσωρινές διαφορές	9	16
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (σημ. 22)</b>	<u>360</u>	<u>230</u>

Η αναβαλλόμενη φορολογική (πίστωση)/χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων αποτελείται από τις παρακάτω προσωρινές διαφορές:

Προσωρινές διαφορές από αποτίμηση	4	11
Προσωρινές διαφορές από πάγια στοιχεία	(4)	1
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	-	2
Απομείωση αξίας δανείων	(130)	(56)
Φορολογικές ζημιές μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις	-	(1)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	7	11
<b>Αναβαλλόμενη φορολογική (πίστωση)/χρέωση</b>	<u>(123)</u>	<u>(32)</u>

**10. Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα**

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Ταμείο	476	516
Διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	1,255	2,019
	<u>1,731</u>	<u>2,535</u>

εκ των οποίων:

Υποχρεωτικές καταθέσεις στην κεντρική τράπεζα	<u>451</u>	<u>81</u>
---	------------	-----------

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις στην κεντρική τράπεζα, αντιπροσωπεύουν το ελάχιστο μέσο μηνιαίο υπόλοιπο καταθέσεων που πρέπει να διατηρεί η Τράπεζα. Τα διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα μπορούν να αποσυρθούν ανά πάσα στιγμή, εφόσον διατηρείται το ελάχιστο μηνιαίο μέσο υπόλοιπο καταθέσεων.

**11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λαμβάνονται τα ακόλουθα υπόλοιπα τα οποία έχουν λήξη μικρότερη των 90 ημερών:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων)	1,280	2,454
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	24,654	21,212
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	379	183
	<u>26,313</u>	<u>23,849</u>

**12. Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα**

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Δεσμευμένες καταθέσεις σε τράπεζες	26,177	18,748
Ποσά σε διαδικασία είσπραξης από άλλες τράπεζες και τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών	1,247	752
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	6,530	6,198
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse Repos)	5,618	5,988
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	256	9
	<b>39,828</b>	<b>31,695</b>
Στις απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα συμπεριλαμβάνονται ποσά χωρίς όρους προτεραιότητας στην εξασφάλιση, οφειλόμενα από:		
- θυγατρικές επιχειρήσεις	<b>35,185</b>	<b>26,964</b>
Στις απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα συμπεριλαμβάνονται ποσά μειωμένης εξασφάλισης, οφειλόμενα από:		
- θυγατρικές επιχειρήσεις	<b>359</b>	<b>446</b>
Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που η Τράπεζα αποδέχτηκε ως ενέχυρο και τα οποία μπορούν να πωληθούν ή να επανεχυριστούν είναι € 5.465 εκατ. (2008: € 7.037 εκατ.).		

**13. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένου του εμπορικού χαρτοφυλακίου)**

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
<b>Εμπορικό χαρτοφυλάκιο</b>		
Χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου:		
- Κυβέρνηση	253	55
- λοιποί οργανισμοί δημόσιου τομέα	2	-
	<b>255</b>	<b>55</b>
Λοιποί εκδότες:		
- τράπεζες	93	156
- λοιποί οργανισμοί	1,484	1,019
	<b>1,577</b>	<b>1,175</b>
<b>Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου</b>	<b>1,832</b>	<b>1,230</b>
<b>Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</b>	<b>10</b>	<b>80</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>1,842</b>	<b>1,310</b>
Μετοχές	7	10
Έντοκα γραμμάτια εκδόσεως Δημοσίου (treasury bills)	100	-
Ομόλογα	1,725	1,221
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	<b>10</b>	<b>79</b>
	<b>1,842</b>	<b>1,310</b>
Ενεχυρισμένες μετοχές με εταιρείες εκκαθάρισης συναλλαγών	<b>5</b>	<b>6</b>
Η εύλογη αξία των χρεογράφων με συμφωνίες επαναγοράς που εξακολουθούν να εμφανίζονται στον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2009 είναι € 977 εκατ. (2008: € 1 δις) και η λογιστική αξία της σχετικής υποχρέωσης είναι € 983 εκατ. (2008: € 1 δις).		

**14. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων**

**14.1 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα**

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί τα πιο κάτω παράγωγα ως μέσα αντιστάθμισης χρηματοπιστωτικών κινδύνων και για εμπορικούς σκοπούς.

Οι προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (currency forwards) απεικονίζουν υποχρεώσεις αγοράς ή πώλησης ξένου ή εγχώριου συναλλάγματος. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate futures) αποτελούν συμβατικές υποχρεώσεις για την είσπραξη ή την πληρωμή ενός ποσού (μετά από συμψηφισμό των θέσεων των αντισυμβαλλομένων) και προσδιορίζεται βάσει των μεταβολών στις τιμές συναλλάγματος και στα επιτόκια αναφοράς. Αφορούν επίσης την αγορά ή πώληση συναλλάγματος ή χρηματοοικονομικών μέσων σε μία τιμή διαμορφωμένη από την αγορά, σε δεδομένη μελλοντική χρονική στιγμή. Δεδομένου ότι τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης είναι εξασφαλισμένα με χρηματικά διαθέσιμα ή χρεόγραφα, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους τακτοποιούνται ημερησίως μέσω συμψηφισμών, ο πιστωτικός τους κίνδυνος είναι αμελητέος.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps) αποτελούν δεσμεύσεις ανταλλαγής ενός συνόλου ταμειακών ροών έναντι άλλων. Οι συμβάσεις ανταλλαγής αποσκοπούν στην ανταλλαγή συναλλάγματος ή επιτοκίων (π.χ. ανταλλαγή σταθερού επιτοκίου έναντι κυμαινόμενου επιτοκίου) ή στο συνδυασμό όλων αυτών (π.χ. συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων - cross currency interest rate swaps). Κατά τη συναλλαγή δε λαμβάνει χώρα ανταλλαγή κεφαλαίου, εκτός από συγκεκριμένες συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος. Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η Τράπεζα, αποτελείται από το ενδεχόμενο κόστος αντικατάστασης των συμβάσεων ανταλλαγής, στην περίπτωση κατά την οποία οι αντισυμβαλλόμενοι δεν είναι συνεπείς προς την ικανοποίηση των υποχρεώσεών τους. Ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται σε συνεχή βάση με αναπροσαρμογή στις εύλογες αξίες, την αναλογία της ονομαστικής αξίας η οποία αναφέρεται στη σύμβαση και τη ρευστότητα της αγοράς. Προκειμένου να παρακολουθείται το επίπεδο του αναληφθέντος πιστωτικού κινδύνου, η Τράπεζα αξιολογεί τους αντισυμβαλλόμενους χρησιμοποιώντας τις ίδιες τεχνικές με αυτές που χρησιμοποιεί κατά τη χορήγηση δανείων, ή αναπροσαμοζεί με βάση τις τρέχουσες αξίες ανοράς τις αμφοτεροβαρείς συμβάσεις των οποίων η αξία είναι πέραν ενός προκαθορισμένου ορίου.

Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος και επιτοκίων είναι συμβάσεις σύμφωνα με τις οποίες ο πωλητής χορηγεί στον αγοραστή το δικαίωμα αλλά όχι την υποχρέωση, να αγοράσει (call option) ή να πωλήσει (put option) σε προκαθορισμένη ημερομηνία ή σε προκαθορισμένη περίοδο, συγκεκριμένη ποσότητα συναλλάγματος ή συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο σε προκαθορισμένη τιμή. Ο αγοραστής καταβάλλει στον πωλητή ένα τίμημα για το δικαίωμα (premium) ως αντάλλαγμα του κινδύνου από τη διακύμανση των τιμών συναλλάγματος ή των επιτοκίων που αναλαμβάνει ο πωλητής. Τα δικαιώματα αγοράς είναι είτε διαπραγματεύσιμα σε κάποια αγορά, είτε διαπραγματεύονται απευθείας μεταξύ των ενδιαφερομένων μερών (OTC). Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η Τράπεζα, αφορά αγορασθέντα δικαιώματα και περιορίζεται στη λογιστική τους αξία, η οποία είναι η εύλογη αξία τους.

Η ονομαστική αξία ορισμένων κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων είναι ενδεικτική της αξίας στοιχείων του ισολογισμού, χωρίς αυτό να σημαίνει απαραίτητα ότι προσδιορίζει τα ποσά των μελλοντικών ταμειακών ροών, που σχετίζονται με αυτά τα μέσα ή ακόμη την εύλογη αξία τους και για το λόγο αυτό δεν αντικατοπτρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς στον οποίο εκτίθεται η Τράπεζα. Τα χρηματοοικονομικά μέσα καθίστανται θετικά (ενεργητικό) ή αρνητικά (παθητικό) λόγω των μεταβολών των συγκεκριμένων επιτοκίων ή τιμών συναλλάγματος που σχετίζονται με αυτά. Η συνολική συμβατική ή ονομαστική αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει η Τράπεζα, κατά πόσο αυτά καθίστανται θετικά ή αρνητικά και κατά συνέπεια η συνολική τους εύλογη αξία, μπορεί να μεταβληθεί σημαντικά μέσα στη χρήση.



14. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων (συνέχεια)

14.1 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Η εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει η Τράπεζα παρατίθεται παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2009			31 Δεκεμβρίου 2008		
	Συμβατική/ ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Ενεργητικό € εκατ.	Παθητικό € εκατ.	Συμβατική/ ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Ενεργητικό € εκατ.	Παθητικό € εκατ.
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα σε συνάλλαγμα</i>						
- Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	1,400	10	26	1,510	46	33
- Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	8,635	76	65	11,623	124	485
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης συναλλάγματος	12,310	117	108	10,540	230	252
		203	199		400	770
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα σε επιτόκια</i>						
- Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	44,560	907	946	50,842	972	944
- Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	1,804	124	64	3,099	169	79
- Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων	758	0	1	1,252	1	5
- Εξωχρηματιστηριακό δικαίωμα προαίρεσης επιτοκίων	12,662	100	119	13,087	57	77
		1,131	1,130		1,199	1,105
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων σε χρηματιστήρια	802	12	14	350	10	12
Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίων σε χρηματιστήρια	0	0	0	119	1	1
		1,143	1,144		1,210	1,118
<i>Λοιπά παράγωγα</i>						
Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών	350	6	6	-	12	12
Προθεσμιακές συμβάσεις χρεογράφων	754	3	1	334	3	3
Λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (βλ. παρακάτω)	531	18	9	528	33	23
		27	16		48	38
<b>Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για εμπορικούς σκοπούς</b>		<b>1,373</b>	<b>1,359</b>		<b>1,658</b>	<b>1,926</b>
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	15,526	72	655	7,673	0	809
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	91	1	20	92	0	20
		73	675		-	829
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	3,370	1	74	349	1	37
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	3,367	13	43	-	-	-
		14	117		1	37
<b>Σύνολο παραγώγων στοιχείων ενεργητικού/παθητικού διακρατούμενων για αντιστάθμιση κινδύνων</b>		<b>87</b>	<b>792</b>		<b>1</b>	<b>866</b>
<b>Σύνολο παραγώγων στοιχείων ενεργητικού/παθητικού</b>		<b>1,460</b>	<b>2,151</b>		<b>1,659</b>	<b>2,792</b>

Τα λοιπά παράγωγα μέσα περιλαμβάνουν: συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (credit default swaps) και συμβάσεις ανταλλαγής εμπορευμάτων.

14.2 Λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί παράγωγα προϊόντα για σκοπούς αντιστάθμισης προκειμένου να μειώσει την έκθεσή της σε κινδύνους αγοράς και μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου. Οι πρακτικές αντιστάθμισης και η λογιστική απεικόνισή τους παρουσιάζονται στη σημείωση 2 (δ).

(α) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Η Τράπεζα αντισταθμίζει μέρος του υφιστάμενου κινδύνου επιτοκίων που προκύπτει από πιθανή μείωση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σταθερού επιτοκίου, εκφρασμένα σε εγχώρια και ξένα νομίσματα, χρησιμοποιώντας συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και ξένων νομισμάτων. Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν € 602 εκατ. υποχρέωση (2008: € 829 εκατ. υποχρέωση). Η Τράπεζα υπέστη ζημία € 1 εκατ. (2008: € 8 εκατ. κέρδος) λόγω της μεταβολής στην εύλογη αξία των αντισταθμισμένων στοιχείων μείον τη μεταβολή της εύλογης αξίας των θέσεων αντιστάθμισης.

(β) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Η Τράπεζα αντισταθμίζει μέρος του υφιστάμενου κινδύνου επιτοκίων που προκύπτει από διακυμάνσεις στις ταμειακές ροές, σχετικά με μελλοντικές αλλαγές επιτοκίων περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων με κυμαινόμενα επιτόκια ή μη αναγνωρισθείσες πιθανές προβλεπόμενες συναλλαγές, χρησιμοποιώντας συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων. Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν € 103 εκατ. υποχρέωση (2008: € 36 εκατ. υποχρέωση). Το αναποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης ταμειακών ροών που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ήταν € 4 εκατ. ζημίες (2008: € 1 εκατ. κέρδος).

15. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	13,769	14,811
Στεγαστικά δάνεια	13,497	12,907
Καταναλωτικά δάνεια	8,392	9,463
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7,674	7,573
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες</b>	<b>43,332</b>	<b>44,754</b>
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους (σημ. 16)	(1,317)	(1,184)
	<b>42,015</b>	<b>43,570</b>
Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνουν τα ακόλουθα ποσά:		
- τιτλοποιημένα δάνεια	16,357	13,787
- ενεχυριασμένα δάνεια στην κεντρική τράπεζα (σημ. 37)	1,368	-

16. Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει την κίνηση της πρόβλεψης για πιστωτικούς κινδύνους ανά κατηγορία δανείων:

	31 Δεκεμβρίου 2009				
	Μεγάλες & μεσαίες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	295	540	43	306	1,184
Ζημίες από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	56	645	18	117	836
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	(0)	35	1	0	36
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(108)	(498)	(4)	(74)	(684)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(0)	(55)	0	0	(55)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	<b>243</b>	<b>667</b>	<b>58</b>	<b>349</b>	<b>1,317</b>
	31 Δεκεμβρίου 2008				
	Μεγάλες & μεσαίες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	333	259	17	223	832
Ζημίες από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	35	559	27	98	719
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	6	78	2	1	87
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(79)	(304)	(3)	(16)	(402)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	-	(52)	0	(0)	(52)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	<b>295</b>	<b>540</b>	<b>43</b>	<b>306</b>	<b>1,184</b>

Περιοριστικά στοιχεία από πλειστηριασμούς

Κατά τη διάρκεια του έτους, η καθαρή αύξηση στα περιοριστικά στοιχεία από πλειστηριασμούς ανήλθε σε € 49 εκατ. (2008: € 21 εκατ.).

17. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	31 Δεκεμβρίου 2008	
	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2,857	3,033
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	3,417	3,187
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	2,428	2,563
	<b>8,702</b>	<b>8,783</b>

Η εύλογη αξία των επενδυτικών τίτλων με συμφωνίες επαναγοράς που εξακολουθούν να εμφανίζονται στον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2009 είναι € 4.501 εκατ. (2008: € 7.396 εκατ.) και η λογιστική αξία της σχετικής υποχρέωσης είναι € 4.468 εκατ. (2008: € 7.549 εκατ.).

Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, το 2008 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. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, η μεταβολή στην εύλογη αξία τους για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31η Δεκεμβρίου 2008, θα είχε ως αποτέλεσμα € 436 εκατομμύρια ζημιές μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων. Αντίστοιχα, η μεταβολή στην εύλογη αξία τους για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009, θα είχε ως αποτέλεσμα € 18 εκατομμύρια κέρδη μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

17. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

17.1 Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου:		
- κυβέρνηση	1,928	1,993
- λοιποί δημόσιοι οργανισμοί	14	-
	<u>1,942</u>	<u>1,993</u>
Λοιποί εκδότες:		
- τράπεζες	143	179
- λοιποί οργανισμοί	772	861
	<u>915</u>	<u>1,040</u>
Σύνολο	<u>2,857</u>	<u>3,033</u>
Εισηγμένοι τίτλοι	2,592	2,464
Μη εισηγμένοι τίτλοι	265	569
	<u>2,857</u>	<u>3,033</u>
Μετοχές	489	284
Ομόλογα	2,368	2,749
	<u>2,857</u>	<u>3,033</u>
Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται ως ακολούθως:		
Καθαρή λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου	3,033	9,355
Συναλλαγματικές διαφορές	(1)	(25)
Αγορές	1,862	6,241
Πωλήσεις και λήξεις	(2,173)	(7,951)
Μεταφορά προς συγγενείς επιχειρήσεις	-	(4)
Μεταφορά προς χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	-	(1,479)
Μεταφορά προς χαρτοφυλάκιο χρεωστικών δανειακών τίτλων	-	(2,588)
Απασβέσεις υπέρ και υπό το άρτιο ποσών και τόκοι	19	(90)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία για τη χρήση	117	(426)
Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	<u>2,857</u>	<u>3,033</u>

**Αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων: αναπροσαρμογή χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων**

Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που απορρέουν από τις μεταβολές στην εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων έχουν αναγνωρισθεί στο αποθεματικό αναπροσαρμογής για το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων διαθέσιμων προς πώληση. Η κίνηση του αποθεματικού αναλύεται ως ακολούθως:

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου	(359)	14
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία	178	(426)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(45)	107
	<u>133</u>	<u>(319)</u>
Καθαρά (κέρδη)/ζημίες που έχουν μεταφερθεί στο καθαρό αποτέλεσμα λόγω πώλησης	(59)	(47)
Ζημίες απομείωσης που μεταφέρθηκαν στο καθαρό αποτέλεσμα	10	17
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	12	7
	<u>(37)</u>	<u>(23)</u>
Καθαρά (κέρδη)/ζημίες που έχουν μεταφερθεί στο καθαρό αποτέλεσμα από αντισταθμίσεις εύλογης αξίας	59	(42)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(14)	11
	<u>45</u>	<u>(31)</u>
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	<u>(218)</u>	<u>(359)</u>

17.2 Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου:		
- κυβέρνηση	3,029	2,750
- λοιποί δημόσιοι οργανισμοί	126	-
	<u>3,155</u>	<u>2,750</u>
Λοιποί εκδότες:		
- τράπεζες	136	437
- λοιποί οργανισμοί	126	-
	<u>262</u>	<u>437</u>
Σύνολο	<u>3,417</u>	<u>3,187</u>
Εισηγμένοι τίτλοι	3,308	3,072
Μη εισηγμένοι τίτλοι	109	115
	<u>3,417</u>	<u>3,187</u>

17. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

17.2 Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου (συνέχεια)

Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται ως ακολούθως:

Καθαρή λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου	3,187	-
Μεταφορά από χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	2,588
Αγορές	2,416	94
Μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης	(103)	491
Πωλήσεις και λήξεις	(2,063)	-
Αποσβέσεις υπέρ και υπό το άρτιο ποσών και τόκοι	(9)	(24)
Συναλλαγματικές και λοιπές διαφορές	(11)	38
Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	3,417	3,187

2009	2008
€ εκατ.	€ εκατ.
3,187	-
-	2,588
2,416	94
(103)	491
(2,063)	-
(9)	(24)
(11)	38
3,417	3,187

17.3 Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων

Χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου:

- κυβέρνηση	728	725
- λοιποί δημόσιοι οργανισμοί	96	-
	824	725

Λοιποί εκδότες:

- τράπεζες	688	337
- λοιποί οργανισμοί	916	1,501
	1,604	1,838

Σύνολο

Εισηγμένοι τίτλοι	2,428	2,563
Μη εισηγμένοι τίτλοι	-	-
	2,428	2,563

2009	2008
€ εκατ.	€ εκατ.
728	725
96	-
824	725
688	337
916	1,501
1,604	1,838
2,428	2,563
2,428	2,563
-	-
2,428	2,563

Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται ως ακολούθως:

Καθαρή λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου	2,563	-
Αγορές	142	1,068
Μεταφορά από χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	1,479
Απόσβεση της αποτίμησης των μεταφερθέντων τίτλων	10	-
Λήξεις	(276)	-
Αποσβέσεις υπέρ και υπό το άρτιο ποσών και τόκοι	8	16
Συναλλαγματικές διαφορές	(19)	-
Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	2,428	2,563

2009	2008
€ εκατ.	€ εκατ.
2,563	-
142	1,068
-	1,479
10	-
(276)	-
8	16
(19)	-
2,428	2,563

18. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Κατωτέρω παραθέτονται οι θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2009:

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
Be-Business Exchanges A.E., Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών	α	98.01	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.		100.00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurolife A.E.Γ.Α.		100.00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Eurolife A.E.Α.Ζ.		100.00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε. Μεσιτείας Ασφαλίσεων		95.00	Ελλάδα	Μεσιτεία ασφαλίσεων
Eurobank EFG A.E.Δ.Α.Κ.		100.00	Ελλάδα	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
Eurobank EFG Asset Management A.E.		100.00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας
Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών Eurobank EFG Business Services A.E.		100.00	Ελλάδα	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
Eurobank EFG Cards - Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες Α.Ε.		100.00	Ελλάδα	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
Eurobank EFG Factors A.E.Π.Ε.Α.		100.00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
Eurobank Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική Εταιρεία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού (*)		25.00	Ελλάδα	Μίσθωση και ενοικίαση μεταφορικών μέσων
Eurobank EFG Χρηματοπιστωτική Α.Ε.Π.Ε.Υ.	β	100.00	Ελλάδα	Χρηματοπιστωτικές και επενδυτικές υπηρεσίες
Eurobank EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ.	β	100.00	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες
Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία		55.54	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Eurobank EFG Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.		100.00	Ελλάδα	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank EFG Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.		100.00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης απαιτήσεων
Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ.	γ	90.00	Ελλάδα	Σύμβουλοι επενδύσεων
Eurobank EFG Bulgaria A.D. (*)	δ	34.56	Βουλγαρία	Τράπεζα
EFG Leasing E.A.D.		100.00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services Sofia A.D.		80.00	Βουλγαρία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd		100.00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
EFG Hellas II (Cayman Islands) Ltd		100.00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Berberis Investments Limited		99.99	Νησιά Channel	Εταιρεία χαρτοφυλακίου

18. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
EFG Hellas Funding Limited		100.00	Νησιά Channel	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
CEH Balkan Holdings Ltd		100.00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
NEU Property Holdings LTD	ε	100.00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Eurobank EFG Private Bank Luxembourg S.A.		100.00	Λουξεμβούργο	Τράπεζα
Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A.		100.00	Λουξεμβούργο	Διαχείριση κεφαλαίων
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.		99.00	Λουξεμβούργο	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG New Europe Funding B.V.		100.00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
EFG New Europe Holding B.V.	στ	100.00	Ολλανδία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Property Services Polska Sp. z.o.o (*)		1.67	Πολωνία	Μεστικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG Poldystrybucja Sp.zo.o.		100.00	Πολωνία	Διάφορες υπηρεσίες
Bancpost S.A.	ζ	93.29	Ρουμανία	Τράπεζα
EFG Eurobank Finance S.A.		100.00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A. (*)		49.15	Ρουμανία	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
EFG Eurobank Property Services S.A.		80.00	Ρουμανία	Μεστικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG IT Shared Services S.A.		99.72	Ρουμανία	Επεξεργασία στοιχείων πληροφορικής
EFG Leasing IFN S.A. (*)		7.79	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
S.C. EFG Eurolife Asigurari de Viata S.A. (*)		9.90	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A. (*)	η	9.34	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eurobank EFG a.d. Beograd		55.80	Σερβία	Τράπεζα
EFG Leasing a.d. Beograd (*)		25.81	Σερβία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services d.o.o. Beograd		80.00	Σερβία	Μεστικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG Istanbul Holding A.S.		100.00	Τουρκία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Anaptyxi 2006-1 PLC		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi APC Ltd.		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Holdings Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Options Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME I Holdings Ltd		-	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)
Anaptyxi SME II Holdings Ltd	θ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME II APC Limited	θ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME II 2009-1 Plc	θ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Andromeda Leasing I Holdings LTD		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Andromeda Leasing I 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		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
EFG Hellas PLC		99.99	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta 2005 -1 PLC		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta APC Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta Holdings Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta LNI 1 Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta Options Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Saturn Holdings Limited		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Saturn 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)
Themeleion II Mortgage Finance PLC		-	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 III Holdings Limited		-	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 IV Holdings Limited		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion V Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion V Holdings Limited		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion VI Holdings Limited		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion VI Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC		100.00	Ουκρανία	Διάφορες υπηρεσίες

\*ελέγχεται έμμεσα από την Τράπεζα

- (α) **Be-Business Exchanges A.E., Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών, Ελλάδα**  
Τον Αύγουστο του 2009, η Τράπεζα αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στην Be-Business Exchanges A.E., Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών από 97,26% σε 98,01%.
- (β) **Eurobank EFG Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και Eurobank EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ., Ελλάδα**  
Το Δεκέμβριο του 2009, η Τράπεζα αποφάσισε τη συγχώνευση των Eurobank EFG Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και Eurobank EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ.
- (γ) **Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ., Ελλάδα**  
Τον Δεκέμβριο του 2009, η Τράπεζα αποφάσισε την εκκαθάριση της Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ.
- (δ) **Eurobank EFG Bulgaria A.D., Βουλγαρία**  
Κατά τη διάρκεια του έτους, η Τράπεζα μείωσε το ποσοστό συμμετοχής της στην Eurobank EFG Bulgaria A.D. Από 63,56% σε 34,56%.
- (ε) **NEU Property Holdings LTD, Κύπρος**  
Το Σεπτέμβριο του 2009, η Τράπεζα ίδρυσε ως 100% θυγατρική της, την NEU Property Holdings Ltd., εταιρεία χαρτοφυλακίου η οποία δραστηριοποιείται στην Κύπρο.
- (στ) **EFG New Europe Holding B.V.**  
Το Μάρτιο του 2009, η Τράπεζα αύξησε το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας κατά € 251 εκατ.
- (ζ) **Bancpost S.A., Ρουμανία**  
Κατά τη διάρκεια του έτους, η Τράπεζα αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στην Bancpost S.A. από 77,56% σε 93,29%.
- (η) **S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A., Ρουμανία**  
Το Δεκέμβριο του 2009, η Τράπεζα μείωσε το ποσοστό συμμετοχής της στην S.C. Eurolife Asigurari General S.A. από 9,90% σε 9,34%.
- (θ) **Anaptyxi SME II, Ηνωμένο Βασίλειο**  
Το Φεβρουάριο του 2009, η Τράπεζα ίδρυσε τις Anaptyxi SME II 2009-1 PLC, Anaptyxi SME II APC Limited και Anaptyxi SME II Holding Ltd, εταιρείες ειδικού σκοπού, ως μέρος της δεύτερης πιλοποίησης επιχειρηματικών δανείων.
- (ι) **Eurobank EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου Α.Ε., Ελλάδα**  
Το Δεκέμβριο του 2009, η Τράπεζα απορρόφησε την Eurobank EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου Α.Ε., στην οποία συμμετείχε με ποσοστό 100%.

**19. Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις**

Κατωτέρω παρατίθενται οι συγγενείς επιχειρήσεις της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2009:

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας Δραστηριότητας	Ποσοστό συμμετοχής
Κάρντλινκ Α.Ε.		Ελλάδα	Διαχείριση συστημάτων POS	50.00
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	α	Ελλάδα	Εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Closed-end fund)	25.36
ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων		Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης πωλήσεων μεταφορικών μέσων	50.00
Unitfinance Α.Ε. Προώθησης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών		Ελλάδα	Χρηματοδοτικές επιχειρήσεις	40.00

Την 31η Δεκεμβρίου 2009, όλες οι συγγενείς επιχειρήσεις της Τράπεζας είναι μη εισηγμένες εκτός από την ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. Η εύλογη αξία των επενδύσεων της Τράπεζας σε συγγενείς επιχειρήσεις που είναι εισηγμένες, βάσει της χρηματιστηριακής τους αξίας την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν € 17 εκατ. (2008: € 12 εκατ.).

Οι εταιρείες ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων, Κάρντλινκ Α.Ε. και Unitfinance Α.Ε. Προώθησης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών είναι οι κοινοπραξίες της Τράπεζας.

**(α) ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.**

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η Τράπεζα αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. από 24,99% σε 25,36%.

**20. Άυλα πάγια στοιχεία**

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Αξία κτήσεως:		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	107	75
Αγορές	28	36
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(1)
Συναλλαγματικές διαφορές	0	(3)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	135	107
Συσσωρευμένες ζημίες απομείωσης/αποσβέσεις:		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	(20)	(10)
Αποσβέσεις χρήσεως	(15)	(11)
Πωλήσεις και διαγραφές	(0)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	0	1
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	(35)	(20)
Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου	100	87

**21. Εσώματα πάγια στοιχεία**

	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2009	321	136	354	59	870
Μεταφορές	(4)	0	0	4	0
Αγορές	16	6	11	3	36
Πωλήσεις και διαγραφές	(14)	(6)	(10)	(2)	(32)
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	-	0
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2009	319	136	355	64	874
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2009	(103)	(87)	(278)	(3)	(471)
Μεταφορές	0	(0)	0	-	0
Πωλήσεις και διαγραφές	11	5	8	1	25
Αποσβέσεις για τη χρήση	(16)	(11)	(21)	0	(48)
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	-	0
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2009	(108)	(93)	(291)	(2)	(494)
Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2009	211	43	64	62	380
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2008	303	128	333	79	843
Μεταφορές	0	0	(0)	-	-
Αγορές	29	18	27	0	74
Πωλήσεις και διαγραφές	(5)	(8)	(4)	(21)	(38)
Απομείωση	(3)	0	-	1	(2)
Συναλλαγματικές διαφορές	(3)	(2)	(2)	-	(7)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2008	321	136	354	59	870
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2008	(93)	(83)	(257)	(4)	(437)
Μεταφορές	(0)	(0)	0	-	-
Πωλήσεις και διαγραφές	7	8	5	1	21
Αποσβέσεις για τη χρήση	(17)	(12)	(26)	0	(55)
Συναλλαγματικές διαφορές	(0)	(0)	(0)	-	-
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2008	(103)	(87)	(278)	(3)	(471)
Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2008	218	49	76	56	399

**21. Ενσώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)**

Οι βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων αφορούν κτίρια που χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα.

Στα ενσώματα πάγια στοιχεία την 31η Δεκεμβρίου 2009 συμπεριλαμβάνονται ακίνητα υπό κατασκευή ύψους € 12 εκατ. (2008: € 12 εκατ.).

**Επενδύσεις σε ακίνητα**

Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για περίοδο 40-50 ετών. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν € 81 εκατ. (2008: € 85 εκατ.). Οι εύλογες αξίες των ακινήτων αντιπροσωπεύουν την τιμή αγοράς η οποία έχει προσδιορισθεί από επαγγελματίες εκτιμητές ακινήτων.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009 καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων, στο λογαριασμό εσόδων από μη τραπεζικές εργασίες, ποσό € 2 εκατ. το οποίο αφορά ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα (2008: € 3 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2009 δεν υπήρχαν ανειλημμένες υποχρεώσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες σε επενδύσεις σε ακίνητα (2008: € μηδέν).

**22. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού**

Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα δεδουλευμένα  
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 9)  
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς  
Υπόλοιπα υπό διακανονισμό με πελάτες  
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
	25	42
	360	230
	148	99
	19	6
	<b>319</b>	<b>202</b>
	<b>871</b>	<b>579</b>

**23. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα**

Ποσά σε διαδικασία είσπραξης από άλλες τράπεζες και τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών  
Καταθέσεις από τράπεζες  
Υπόλοιπα υπό διακανονισμό με τράπεζες

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
	231	243
	<b>12,862</b>	14,870
	<b>305</b>	2
	<b>13,398</b>	<b>15,115</b>
	<b>12,163</b>	<b>13,348</b>
	<b>51</b>	<b>131</b>

Στις υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς:  
- θυγατρικές επιχειρήσεις  
- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις

**24. Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα**

Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με κεντρική τράπεζα  
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με λοιπές τράπεζες

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
	7,973	7,068
	<b>9,233</b>	5,480
	<b>17,206</b>	<b>12,548</b>

**25. Υποχρεώσεις προς πελάτες**

Καταθέσεις ταμειυτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί  
Προθεσμιακές καταθέσεις  
Υποχρεώσεις από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
	13,772	10,243
	<b>31,156</b>	34,062
	879	162
	<b>45,807</b>	<b>44,467</b>
	<b>0</b>	6
	<b>9,945</b>	<b>11,868</b>
	<b>43</b>	<b>57</b>

Στις υποχρεώσεις προς πελάτες συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς:  
- τη μητρική εταιρεία  
- θυγατρικές επιχειρήσεις  
- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις

Η λογιστική αξία των σύνθετων καταθέσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ανέρχεται στις 31 Δεκεμβρίου 2009 σε € 204 εκατ. (2008: € 198 εκατ.), που περιλαμβάνει καταθέσεις της EFG Hellas ποσού € 83 εκατ. οι οποίες προήλθαν από την έκδοση σύνθετου ομολόγου. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία αυτής της κατάθεσης λόγω μεταβολών που οφείλονται στον πιστωτικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ισούται με κέρδη € 148 εκατ. (2008: € 121 εκατ.). Οι αλλαγές στην εύλογη αξία των σύνθετων καταθέσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ισούνται με κέρδη € 188 εκατ. (2008: € 165 εκατ.) και οφείλονται σε μεταβολές των συνθηκών αγοράς με εξαίρεση την κατάθεση της EFG Hellas, στην εύλογη αξία της οποίας λαμβάνεται υπ' όψιν ο πιστωτικός κίνδυνος της Τράπεζας.

Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και των συμβατικών μη προεξοφλημένων ποσών που θα πρέπει να πληρωθεί στη λήξη των σύνθετων καταθέσεων είναι € 193 εκατ. (2008: € 156 εκατ.).

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

Οι πιστωτικοί τίτλοι έχουν προκύψει από τιτλοποίηση απαιτήσεων, μέσω εταιρειών ειδικού σκοπού για λογαριασμό της Τράπεζας ως κάτωθι:

**(α) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (RMBS)**

Τον Ιούνιο του 2004, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themeleon Mortgage Finance PLC, με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 19 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 106 εκατ. (2008: € 134 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2005, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themeleon II Mortgage Finance PLC, με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 17,5 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 145 εκατ. (2008: € 184 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2006, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themeleon III Mortgage Finance PLC, με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 16 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 271 εκατ. (2008: € 330 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2007, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themeleon IV Mortgage Finance PLC, με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 13 μονάδες βάσης για πέντε έτη. Την 31 Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 1.208 εκατ. (2008: € 1.361 εκατ.).

Τον Φεβρουάριο του 2008, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themeleon V Mortgage Finance PLC. Την 31 Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 848 εκατ. (2008: € 993 εκατ.).

Το Νοέμβριο του 2008, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themeleon VI Mortgage Finance PLC. Την 31 Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 1.665 εκατ. (2008: € 1.825 εκατ.).

**(β) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών**

Τον Ιούλιο του 2007, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Κάρτα 2005-1 PLC, με μέσο κόστος άντλησης των κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 21,7 μονάδες βάσης. Την 31 Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 751 εκατ. (2008: € 757 εκατ.).

**(γ) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου δανείων μικρών επιχειρήσεων**

Τον Οκτώβριο του 2006, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη χαρτοφυλακίου δανείων μικρών επιχειρήσεων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Απαρτυχι 2006-1 PLC, με μέσο κόστος άντλησης των κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 17 μονάδες βάσης. Την 31 Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 2.252 εκατ. (2008: € 2.259 εκατ.).

**(δ) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου καταναλωτικών δανείων**

Τον Οκτώβριο του 2007, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη χαρτοφυλακίου καταναλωτικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Daneion 2007-1 PLC. Την 31 Δεκεμβρίου 2009, η υποχρέωση ανήλθε σε € 2.499 εκατ. (2008: 2.501 εκατ.).

**(ε) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου ομολογιακών δανείων**

Τον Ιούλιο του 2008, η Τράπεζα προχώρησε στην πρώτη τιτλοποίηση ομολογιακών δανείων μέσω της έκδοσης χρεογράφων από την εταιρεία ειδικού σκοπού Απαρτυχι SME I PLC. Την 31 Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 2.500 εκατ. (2008: € 2.505 εκατ.).

Τον Νοέμβριο του 2008, η Τράπεζα προχώρησε στην πρώτη τιτλοποίηση χρεωστικών τίτλων, μέσω της έκδοσης χρεογράφων από την εταιρεία ειδικού σκοπού Saturn Finance PLC. Την 31 Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € μηδέν (2008: € 937 εκατ.).

Το Φεβρουάριο του 2009, η Τράπεζα προχώρησε στην πρώτη τιτλοποίηση απαιτήσεων από λογαριασμούς υπεραναλήψεων, από την εταιρεία ειδικού σκοπού Απαρτυχι SME II 2009-1 PLC. Την 31η Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 3.000 εκατ.

**Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

Στις 3 Μαρτίου 2010, η Τράπεζα εγκαίνιασε ένα πρόγραμμα ύψους 5 δις για την έκδοση καλυμμένων ομολογιών. Στις 8 Μαρτίου 2010, η Τράπεζα εξέδωσε την πρώτη σειρά καλυμμένων ομολογιών ύψους € 500 εκατ. Η έκδοση έχει διάρκεια 5 ετών -με δυνατότητα παράτασης 10 ετών- και επιτόκιο αναφοράς της ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 250 μονάδες βάσης. Το συγκεκριμένο ομόλογο έχει ως εξασφάλιση κυρίως απαιτήσεις της Τράπεζας από στεγαστικά δάνεια ιδιωτών.

**27. Λοιπές υποχρεώσεις**

Υποχρεώσεις από εξαγορές  
 Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα  
 Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 28)  
 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διαθέσιμες για εμπορική εκμετάλλευση  
 Λοιπές υποχρεώσεις

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
	1	2
	83	98
	71	69
	24	-
	<b>330</b>	<b>220</b>
	<b>509</b>	<b>389</b>

**28. Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία**

**Μεταβολή στην πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία**

Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 1η Ιανουαρίου  
 Κόστος για τη χρήση (βλ. παρακάτω)  
 Παροχές που καταβλήθηκαν  
 Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 31η Δεκεμβρίου

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
	69	67
	10	11
	(8)	(9)
	<b>71</b>	<b>69</b>



**28. Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (συνέχεια)**

**Δαπάνες που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης**

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	4	4
Δαπάνη τόκου	3	3
Επιπρόσθετα κόστη	4	8
Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές	(1)	(4)
<b>Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού (σημ. 7)</b>	<b>10</b>	<b>11</b>

**Αναλογιστικές παραδοχές**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές (εκφρασμένες σε μέσους όρους)

	2009 %	2008 %
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5.5	5.3
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3.0	3.5
Πληθωρισμός	2.5	2.5

**29. Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές**

Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι € 2,75 ανά μετοχή και όλο το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Η ανάλυση της μεταβολής του μετοχικού κεφαλαίου, της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και των ιδίων μετοχών έχει ως εξής:

	Κοινές μετοχές € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου 2008	1,443	(9)	1,434	1,412	(72)	1,340
8 Απριλίου 2008:						
- Διανομή δωρεάν μετοχών στους εκτελεστικούς διευθυντές, στη διοίκηση και στο προσωπικό	4	-	4	23	-	23
21 Απριλίου 2008:						
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από επανεπένδυση μερίσματος	4	-	4	20	-	20
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(63)	(63)	-	(273)	(273)
Την 31η Δεκεμβρίου 2008	<u>1,451</u>	<u>(72)</u>	<u>1,379</u>	<u>1,455</u>	<u>(345)</u>	<u>1,110</u>
<b>Την 1η Ιανουαρίου 2009</b>	<b>1,451</b>	<b>(72)</b>	<b>1,379</b>	<b>1,455</b>	<b>(345)</b>	<b>1,110</b>
- Διανομή δωρεάν μετοχών στο χαμηλόβαθμο προσωπικό	2	-	2	5	-	5
- Έξοδα έκδοσης προνομιούχων μετοχών	-	-	-	(10)	-	(10)
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω διανομής μερίσματος με τη μορφή δωρεάν μετοχών	28	-	28	-	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(1)	(1)	-	(1)	(1)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	73	73	-	346	346
Την 31η Δεκεμβρίου 2009	<u>1,481</u>	<u>-</u>	<u>1,481</u>	<u>1,450</u>	<u>-</u>	<u>1,450</u>

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση της μεταβολής του αριθμού των μετοχών της Τράπεζας:

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες	Ίδιες μετοχές	Καθαρός αριθμός
Την 1η Ιανουαρίου 2008	524,945,638	(3,431,626)	521,514,012
8 Απριλίου 2008:			
- Διανομή δωρεάν μετοχών στους εκτελεστικούς διευθυντές, στη διοίκηση και στο προσωπικό	1,400,000	-	1,400,000
21 Απριλίου 2008:			
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από επανεπένδυση μερίσματος	1,245,604	-	1,245,604
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(22,580,144)	(22,580,144)
Την 31η Δεκεμβρίου 2008	<u>527,591,242</u>	<u>(26,011,770)</u>	<u>501,579,472</u>
<b>Την 1η Ιανουαρίου 2009</b>	<b>527,591,242</b>	<b>(26,011,770)</b>	<b>501,579,472</b>
- Διανομή δωρεάν μετοχών στο χαμηλόβαθμο προσωπικό	772,330	-	772,330
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω διανομής μερίσματος με τη μορφή δωρεάν μετοχών	10,231,383	-	10,231,383
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(241,719)	(241,719)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	26,253,489	26,253,489
Την 31η Δεκεμβρίου 2009	<u>538,594,955</u>	<u>-</u>	<u>538,594,955</u>

**29. Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές (συνέχεια)**

Τον Ιούνιο του 2009 η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε τα παρακάτω:

- α) τη διάθεση 772.330 δωρεάν μετοχών στο χαμηλόβαθμο προσωπικό της Τράπεζας.
- β) τη διάθεση 10.231.383 κοινών μετοχών, σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, ως διανομή μερίσματος στους υπάρχοντες μετόχους με αναλογία 2 μετοχές για κάθε 98 παλαιές. Οι νέες μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από την πρώτη εβδομάδα του Αυγούστου.
- γ) την έκδοση, εντός ορισμένων παραμέτρων, οι όροι και ο χρονικός προσδιορισμός των οποίων επαφίονται στην κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, ομολόγου ύψους € 500 εκατ. μετατρέψιμο σε κοινές μετοχές (σημ. 31). Η έκδοση του ομολόγου μπορεί να γίνει είτε απευθείας είτε σε τμηματικές σειρές.

**Ειδικό σχέδιο ιδίων μετοχών**

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τον Απρίλιο του 2008, αποφάσισε τη θέσπιση προγράμματος ιδίων μετοχών, για την απόκτηση μέχρι 5% του εκάστοτε συνόλου των μετοχών της Τράπεζας βάσει των σχετικών διατάξεων του άρθρου 16 του νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών, για να βελτιστοποιηθούν σε μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη βάση τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας, τα κέρδη ανά μετοχή, το μέρισμα ανά μετοχή και οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, καθώς και για τη δυνατότητα χρησιμοποίησής τους σε μια ενδεχόμενη εξαγορά. Το πρόγραμμα λήγει σε 24 μήνες (Απρίλιο του 2010) και οι μετοχές μπορούν να αποκτηθούν σε ένα εύρος τιμών μεταξύ της ονομαστικής αξίας (τρέχουσα ονομαστική αξία € 2,75) και € 34 ανά μετοχή.

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 κ.ν. 2190/1920.

Τη 10η Σεπτεμβρίου 2009, η Τράπεζα διέθεσε σε θεσμικούς επενδυτές, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, το σύνολο των ιδίων μετοχών του ειδικού προγράμματος € 26,3 εκατ. μετοχών που αντιπροσωπεύουν το 4,87% των κοινών μετοχών της Τράπεζας, στην τιμή των € 9,55 ανά μετοχή.

**30. Προνομιούχες μετοχές**

Η κίνηση των προνομιούχων μετοχών έχει ως εξής:

Προνομιούχες μετοχές	
Αριθμός μετοχών	Ονομαστ. αξία € εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου 2009	-
21 Μαΐου 2009	-
-Έκδοση προνομιούχων μετοχών	345.500.000
<b>Την 31η Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>345.500.000</b>
	950
	<b>950</b>

Στις 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 Ν.3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», οι οποίες καλύπτονται από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας. Η έκδοση ανέρχεται σε € 940 εκατ., μετά από έξοδα, και ολοκληρώθηκε την 21η Μαΐου 2009. Σύμφωνα με το τρέχον νομικό και εποπτικό πλαίσιο, οι εκδοθείσες μετοχές περιλαμβάνονται για εποπτικούς σκοπούς στα Tier I κεφάλαια.

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 διανεμητέων αποθεματικών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920, και της έγκρισης της Γενικής Συνέλευσης των Κοινών Μετόχων της Τράπεζας. Σύμφωνα με σχέδιο νόμου που κατατέθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών στη Βουλή των Ελλήνων στις 17 Μαρτίου 2010, η απόδοση αυξάνει 2% ανά έτος μετά τα πρώτα πέντε έτη. Μετά την πάροδο πέντε ετών από την ημερομηνία έκδοσης των προνομιούχων μετοχών, το Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών μπορεί να μετατρέψει τις προνομιούχες μετοχές σε κοινές, κατόπιν έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος.

Την 31η Δεκεμβρίου 2009 το μέρισμα που αντιστοιχούσε στις προνομιούχες μετοχές ανερχόταν σε € 59 εκατ.

**31. Υβριδικά κεφάλαια**

Στις 18 Μαρτίου 2005, η Τράπεζα, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 200 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα βασικά εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για την Τράπεζα. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 18 Μαρτίου 2010, και ετησίως από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 6,75% για τα πρώτα δύο έτη και στη συνέχεια μη σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το δεκαετές Euro Swap rate πλέον 0,125% με ανώτατο όριο το 8%. Η απόδοση του προνομιούχου μερίσματος για την Έκδοση Σειρά Α "Tier 1" έχει οριστεί να είναι 3,61% για την περίοδο από 18 Μαρτίου 2009 μέχρι 17 Μαρτίου 2010. Τα προνομιούχα μερίσματα πρέπει να διανέμονται και να πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λουξεμβούργου και της Φρανκφούρτης.

Στις 2 Νοεμβρίου 2005, η Τράπεζα, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε υβριδικά κεφάλαια με τη μορφή προνομιούχων τίτλων ποσού € 400 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα βασικά εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για την Τράπεζα. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 2 Νοεμβρίου 2015, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Τα κεφάλαια πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 4,565% για τα πρώτα δέκα έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το 3μηνο Euribor πλέον 2,22%. Τα προνομιούχα μερίσματα πρέπει να ανακοινώνονται και να πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου.

Στις 9 Νοεμβρίου 2005, η Τράπεζα μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε υβριδικά κεφάλαια με τη μορφή προνομιούχων τίτλων ποσού € 150 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα βασικά εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για την Τράπεζα. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 9 Ιανουαρίου 2011, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό μέρισμα που υπολογίζεται με ποσοστό 6% ετησίως και καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Τα προνομιούχα μερίσματα πρέπει να ανακοινώνονται και να πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λονδίνου, της Φρανκφούρτης και του Euronext Αμστερνταμ.

**31. Υβριδικά κεφάλαια (συνέχεια)**

Στις 21 Δεκεμβρίου 2005, η Τράπεζα μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε υβριδικά κεφάλαια με τη μορφή προνομιούχων τίτλων ποσού € 50 εκατ. οι οποίοι σχηματίζουν μια ενοποιημένη έκδοση με την ήδη υπάρχουσα έκδοση ποσού € 150 εκατ. της 9ης Νοεμβρίου 2005.

Στις 29 Ιουλίου 2009, η Τράπεζα, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε υβριδικών κεφαλαίων με τη μορφή προνομιούχων τίτλων, τα οποία αποτελούν βασικά εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για την Τράπεζα. Η έκδοση αυτή έγινε σε συνέχεια της από 30 Ιουνίου 2009 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας, βάσει της οποίας επιτρέπεται η τμηματική έκδοση αντίστοιχων κεφαλαίων μέχρι του ποσού των € 500 εκατ. Τα υβριδικά κεφάλαια δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και παρέχουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής πέντε χρόνια μετά την ημερομηνία έκδοσης και σε τριμηνιαία βάση από τότε εφεξής. Επιπρόσθετα, τα κεφάλαια, υπό ορισμένες συνθήκες, είναι μετατρέψιμα σε κοινές μετοχές Eurobank EFG με έκπτωση 12% από την τρέχουσα τιμή της μετοχής κατά το τελευταίο διάστημα που θα προηγηθεί της ανταλλαγής. Οι υποχρεώσεις του εκδότη φέρουν την εγγύηση της Τράπεζας. Τα κεφάλαια πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό μέρισμα που υπολογίζεται με ποσοστό 8,25% ετησίως και καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Το μέρισμα του υβριδικού πρέπει να δηλωθεί και να πληρωθεί αν η Τράπεζα διανείμει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου.

Στις 30 Νοεμβρίου 2009, η Τράπεζα, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε € 100 εκατ. υβριδικών κεφαλαίων τα οποία αποτελούν εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για την Τράπεζα. Οι όροι και οι συνθήκες της έκδοσης είναι ίδιοι με τα υβριδικά κεφάλαια που εκδόθηκαν στις 29 Ιουλίου 2009, ενώ η δυνατότητα μετατροπής σε κοινές μετοχές ισχύει από το Φεβρουάριο του 2015. Τα υβριδικά κεφάλαια είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου.

Η μεταβολή των υβριδικών κεφαλαίων που εξέδωσε η Τράπεζα μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, έχει ως εξής:

	Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Έκδοση Δ € εκατ.	Έκδοση Ε € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου 2009	142	370	193	-	-	705
Αγορά υβριδικών κεφαλαίων	(55)	(195)	(23)	(33)	(45)	(351)
Πώληση υβριδικών κεφαλαίων	7	1	3	31	1	43
Έκδοση υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	294	100	394
<b>Την 31η Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>94</b>	<b>176</b>	<b>173</b>	<b>292</b>	<b>56</b>	<b>791</b>

Την 31η Δεκεμβρίου 2009, το μέρισμα που αναλογεί στους κατόχους υβριδικών κεφαλαίων ανέρχεται σε € 36 εκατ. (2008: € 36 εκατ.).

**32. Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών**

Η Τράπεζα παρέχει δικαιώματα προαίρεσης "αγοράς" μετοχών στους εκτελεστικούς διευθυντές, στη διοίκηση και τους εργαζόμενους. Τα δικαιώματα δύνανται να ασκηθούν ολικώς ή μερικώς και να μετατραπούν σε μετοχές με απόφαση των κατόχων τους, υπό την προϋπόθεση ότι τα κριτήρια θεμελίωσης του δικαιώματος έχουν ικανοποιηθεί.

Τον Απρίλιο του 2006, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετοχών, ενέκρινε τη δημιουργία προγράμματος διαθέσεως δικαιωμάτων προαίρεσης «αγοράς» μετοχών, το οποίο επιτρέπει στο Διοικητικό Συμβούλιο (μέσω της Επιτροπής Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου) να εκδίδει πιστοποιητικά δικαιωμάτων προαίρεσης εντός της επόμενης πενταετίας (μέχρι την Ετήσια Γενική Συνέλευση του έτους 2011), ο ανώτατος αριθμός των οποίων θα ανέρχεται σε 3% του συνολικού αριθμού των μετοχών της, εντός του καθορισμένου πλαισίου των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών που έχουν εκδοθεί στο παρελθόν. Η επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετοχών, την 21 Νοεμβρίου 2007 τροποποίησε τους όρους του προγράμματος έτσι ώστε η περίοδος θεμελίωσης και οι ημερομηνίες εξάσκησης να μπορούν να καθοριστούν κατά την ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν προτροπής της Επιτροπής Αμοιβών.

Ο αριθμός των μη ασκηθέντων δικαιωμάτων και οι σταθμισμένες μέσες τιμές άσκησης μεταβλήθηκαν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2009		31 Δεκεμβρίου 2008	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης
Την 1η Ιανουαρίου	11.77	5,622,482	12.89	3,375,190
Προσαρμογή από εταιρικές πράξεις	11.56	111,740	12.81	7,904
Χορηγήθέντα στο έτος	-	-	10.00	2,600,000
Παραίτηση δικαιώματος	-	-	11.62	(5,962,258)
Χορηγήθέντα με τροποποιημένους όρους	-	-	11.78	5,624,631
Ληξιπρόθεσμα και ακυρωθέντα	11.27	(249,112)	11.45	(22,985)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου και μέση τιμή άσκησης ανά μετοχή	11.55	5,485,110	11.77	5,622,482

Τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών που εκκρεμούν κατά το τέλος της χρήσης και δύνανται να ασκηθούν, έχουν τις εξής ημερομηνίες λήξεως και τιμές άσκησης:

Ημερομηνία λήξης - 31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου 2009		31 Δεκεμβρίου 2008	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης
2011	12.00	421,897	12.25	413,287
2012	12.00	1,407,074	12.25	1,426,070
2013	13.58	1,412,689	13.85	1,451,370
2014	9.90	2,243,450	10.10	2,331,755
	11.55	5,485,110	11.77	5,622,482

**33. Ειδικά αποθεματικά**

	Τακτικό αποθεματικό € εκατ.	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ.	Αποθεματικό ΔΛΠ 39 € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2008	188	653	29	31	901
Μεταφορές αποθεματικών	12	133	-	(85)	60
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(319)	-	(319)
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους	-	-	(54)	-	(54)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(22)	-	(22)
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους	-	-	-	-	-
Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	-	14	14
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2008	200	786	(366)	(40)	580
<b>Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2009</b>	<b>200</b>	<b>786</b>	<b>(366)</b>	<b>(40)</b>	<b>580</b>
Μεταφορές αποθεματικών	-	169	-	(115)	54
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	133	-	133
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους	-	-	8	-	8
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(10)	-	(10)
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους	-	-	(11)	-	(11)
- Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από αντιστάθμιση	-	-	-	(5)	(5)
Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	-	13	13
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2009	200	955	(246)	(147)	762

Το τακτικό αποθεματικό και το αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 δεν μπορούν να διανεμηθούν. Την 31η Δεκεμβρίου 2009, το αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών που περιλαμβάνεται στο αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 ήταν € 27 εκατ. ζημιά (2008: € 6 εκατ. ζημιά).

Τα αφορολόγητα αποθεματικά φορολογούνται κατά τη διανομή τους. Την 31η Δεκεμβρίου 2009, τα αφορολόγητα αποθεματικά περιλαμβάνουν το ποσό των € 246 εκατ. το οποίο αποτελείται από € 289 εκατ. τα οποία βάσει του Ν. 3513/2006 έχουν φορολογηθεί αυτοτελώς με το ποσό των € 43,3 εκατ. Η Τράπεζα αξιώνει τη μη νόμιμη καταβολή του συγκεκριμένου φόρου στα δικαστήρια.

**34. Λειτουργικές μισθώσεις**

Μισθώσεις όταν η Τράπεζα είναι ο μισθωτής - Τα ελάχιστα πληρωτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2009		31 Δεκεμβρίου 2008	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	54	1	56	1
Από ένα έως πέντε έτη	54	0	86	-
Ανω των πέντε ετών	8	-	23	-
	116	1	165	1

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών εισπρακτέων μισθωμάτων από μη ακυρώσιμες υπενοικιάσεις κατά την ημερομηνία ισολογισμού είναι € μηδέν εκατ. (2008: € μηδέν εκατ.).

Μισθώσεις όταν η Τράπεζα είναι ο εκμισθωτής - Τα ελάχιστα εισπρακτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2009		31 Δεκεμβρίου 2008	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	1	-	2	-
Από ένα έως πέντε έτη	0	-	-	-
Ανω των πέντε ετών	-	-	-	-
	1	-	2	-

**35. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις**

	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις:		
Εγγυήσεις		
- εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	16,256	18,774
- λοιπές εγγυήσεις	502	586
	16,758	19,360
Δεσμεύσεις:		
Ενέγγυες πιστώσεις	32	44
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	6	14
	38	58
	16,796	19,418

Την 31η Δεκεμβρίου 2009 στα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνεται εγγυητική που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited III, ποσού € 271 εκατ. (2008: € 393 εκατ.), για την οποία έχει εγγυηθεί άνευ όρων και χωρίς δικαίωμα ανάκλησης Ελβετική τράπεζα, θυγατρική του ομίλου EFG.

**Επίδικες υποθέσεις**

Κατά το τέλος της χρήσης, υπήρχαν εκκρεμείς επίδικες υποθέσεις έναντι της Τράπεζας. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας και τους νομικούς συμβούλους, οι υφιστάμενες επίδικες υποθέσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

**36. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

Πληροφορίες σχετικά με σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού παρουσιάζονται στην εξής σημείωση:

Σημείωση 26-Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

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

Η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας € 28 δις βάσει του Νόμου 3723/2008. Η Τράπεζα έχει τη δυνατότητα αύξησης της ρευστότητάς της πάνω από € 5 δις αξιοποιώντας και τους τρεις πυλώνες στήριξης του προγράμματος. Το Διοικητικό Συμβούλιο, σε συνεδρίασή του το Δεκέμβριο του 2008 αποφάσισε να συμμετάσχει η Τράπεζα και στους τρεις πυλώνες οι οποίοι είναι οι ακόλουθοι:

- (α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – Έκδοση προνομioύχων μετοχών, βάσει των οποίων ο νόμος κατανέμει € 5 δις.  
Στις 12 Ιανουαρίου 2009 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά € 950 εκατ., με την έκδοση 345.500.000 προνομioύχων μετοχών, χωρίς δικαίωμα ψήφου, καλυπτόμενη από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε την 21η Μαΐου 2009.
- (β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – Εγγυημένα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, βάσει των οποίων ο νόμος κατανέμει € 15 δις.  
Η Τράπεζα έχει τη δυνατότητα έκδοσης ομολογιών έως του ποσού των € 3.155 εκατ. με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, και διάρκειας έως και 3 έτη. Τον Ιανουάριο του 2009 η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα αξίας 0,5 δις, τα οποία έληξαν το Νοέμβριο του 2009.
- (γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης – Δανεισμός ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, βάσει των οποίων ο νόμος κατανέμει € 8 δις.  
Η Τράπεζα έχει τη δυνατότητα να αντλήσει επιπλέον ρευστότητα μέχρι και € 1.368 εκατ., με σκοπό τη χρηματοδότηση στεγαστικών και δανείων μικρομεσαίων επιχειρήσεων, δανειζόμενη νέες εκδόσεις Ομολογιών Ελληνικού Δημοσίου. Την 31 Δεκεμβρίου 2009, η Τράπεζα είχε αντλήσει ρευστότητα 0,9 δις.

Σύμφωνα με τον ανωτέρω νόμο, κατά τη χρονική περίοδο που η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα Στήριξης μέσω των προνομioύχων μετοχών ή των εγγυημένων ομολογιών Ελληνικού Δημοσίου (πυλώνες (α) και (β) όπως αναφέρονται ανωτέρω), το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, να θέσει βέτο στη διανομή μερίσματος και περιορισμό στις αμοιβές της Διοίκησης.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το νόμο 3756/2009 και το σχέδιο νόμου που κατατέθηκε στην Ελληνική Βουλή στις 17 Μαρτίου 2010, οι Τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανέμουν μερίσμα σε μετρητά προς τους μετόχους για τη χρήση 2008 και 2009 και να προχωρήσουν σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με την παράγραφο 16 του κ.ν. 2190/1920.

**38. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Η Τράπεζα είναι μέλος του διεθνούς Ομίλου EFG, ο οποίος απαρτίζεται από πιστωτικά ιδρύματα, εταιρείες χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών, με απώτερη μητρική εταιρεία την Private Financial Holdings Limited, η οποία ανήκει και ελέγχεται έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση. Με στοιχεία 31ης Δεκεμβρίου 2009, ο Όμιλος EFG κατέχει, μέσω 100% θυγατρικών του, ποσοστό 44,1% των κοινών μετοχών με ψήφο και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Οι υπόλοιπες μετοχές με ψήφο και τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου της Τράπεζας κατέχονται από θεσμικούς και άλλους επενδυτές, κανείς εκ των οποίων, εξ όσων η Τράπεζα γνωρίζει, δεν κατέχει ποσοστό 5% και άνω.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A., η οποία είναι θυγατρική της απώτατης μητρικής. Μέχρι την 6η Αυγούστου 2009, η απώτατη μητρική του Ομίλου EFG ήταν η EFG Bank European Financial Group (EFGB) και οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας περιλαμβάνονταν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της EFGB.

Η Τράπεζα πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Οι συναλλαγές αυτές περιλαμβάνουν δάνεια, καταθέσεις, εγγυητικές και παράγωγα. Επιπλέον, και μέσα στα συνήθη πλαίσια των επενδυτικών τραπεζικών του εργασιών, η Τράπεζα ενδέχεται να κατέχει χρεωστικούς και συμμετοχικούς τίτλους των συνδεδεμένων μερών. Ο όγκος και τα υπόλοιπα των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη στο τέλος της χρήσης παρατίθενται κατωτέρω:

	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>			
	<b>Θυγατρικές</b>	<b>Όμιλος EFG</b>	<b>Βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας</b>	<b>Λοιπά</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	35,544	-	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1,478	2	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	-	83	-	19
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού	292	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	799	6	11	35
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	42	-	-	-
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	12,163	51	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα παθητικού	51	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9,945	19	56	128
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπά δανειακά κεφάλαια	13,087	(0)	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	23	3	-	-
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τόκους	(127)	(3)	(1)	(1)
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	31	(3)	-	(0)
Έσοδα από μερίσματα	64	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	2	0	-	-
Λειτουργικά έξοδα	(25)	(0)	-	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(24)	-	-	-
Εγγυητικές που εκδόθηκαν	11,712	271	1	1
Εγγυητικές που ελήφθησαν	-	271	10	-

38. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2008			
	Θυγατρικές € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας € εκατ.	Λοιπά € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	27,410	1	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	933	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	205	77	-	10
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού	241	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	2,028	118	8	51
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	25	1	-	-
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	13,348	131	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα παθητικού	62	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11,868	7	33	229
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	10,751	-	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	19	2	-	-
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τόκους	(449)	(8)	-	(2)
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(18)	-	-	-
Έσοδα από μερίσματα	98	-	-	3
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	2	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	(26)	(3)	-	-
Λειτουργικά έξοδα	(17)	-	-	-
Εγγυητικές που εκδόθηκαν	14,336	395	1	1
Εγγυητικές που ελήφθησαν	-	408	27	-

**Παροχές προς τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου)**

Στα βασικά μέλη της Διοίκησης περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας και της μητρικής της και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα.

Δεν έχουν γίνει προβλέψεις για δάνεια που χορηγήθηκαν σε συνδεδεμένα μέρη (2008: € μηδέν).

Σε σχέση με τις εγγυητικές που εκδόθηκαν προς τις θυγατρικές επιχειρήσεις, η Τράπεζα έχει λάβει ενεχυριασμένη κατάθεση ύψους € 7.733 εκατ. την 31η Δεκεμβρίου 2009 (2008: 10.089), που περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις προς πελάτες ανωτέρω.

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Τράπεζας που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανέρχονται σε € 7,2 εκατ. (2008: € 14,9 εκατ. εκ των οποίων € 3,1 εκατ. αφορούν παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους), και μακροπρόθεσμων παροχών € 3,1 εκατ. εκ των οποίων € 2,7 εκατ. αφορούν παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους ( 2008: € 4,2 εκατ. και € 3,9 εκατ. αντίστοιχα).

39. Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της Τράπεζας που έγινε στις 3 Απριλίου 2007 είναι ως εξής:

Ξ. Κ. Νικήτας	Πρόεδρος
Γ. Κ. Γόντικας	Επίτιμος Πρόεδρος (Μη εκτελεστικός Σύμβουλος)
Α. Μ. Α. Ι. Λάτση	Αντιπρόεδρος Α' (Μη εκτελεστικός Σύμβουλος)
Α. Δ. Εφραίμογλου	Αντιπρόεδρος Β' (Μη εκτελεστικός Σύμβουλος)
Ν. Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος
Β. Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Ν. Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μ. Η. Κολακίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (διορισμένος από την 1η Νοεμβρίου 2007)
Ν. Κ. Παυλίδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Φ. Σ. Αντωνάτος	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Α. Γ. Μπίμπας	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Ε. Λ. C. Bussetil	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Σ. Ι. Λάτσης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Π. Π. Πεταλάς	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Δ. Ν. Δαμιανός	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος (διορισμένος την 16η Μαρτίου 2009 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008)
Π. Β. Τριδήμας	Μη εκτελεστικός Ανεξάρτητος Σύμβουλος
Σ. Λ. Λορεντζιάδης	Μη εκτελεστικός Ανεξάρτητος Σύμβουλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει με την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα συνέλθει εντός του έτους 2010.

40. Μερίσματα

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

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση τον Ιούνιο του 2009 αποφάσισε τη διάθεση 10.231.383 κοινών μετοχών, ως διανομή μερίσματος στους υπάρχοντες μετόχους με αναλογία 2 μετοχές για κάθε 98 παλαιές.

Επιπλέον, με βάση το Ν. 3756/2009 και το σχέδιο νόμου που κατατέθηκε στο Ελληνικό Κοινοβούλιο στις 17 Μαρτίου 2010, οι Τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανείμουν μερίσμα με τη μορφή μετρητών στους μετόχους τους για τις χρήσεις 2008 και 2009.

Αθήνα, 24 Μαρτίου 2010

Ξενοφών Κ. Νικήτας  
Α.Δ.Τ. Θ-914611  
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Νικόλαος Κ. Νανόπουλος  
Α.Δ.Τ. ΑΕ - 586794  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου  
Α.Δ.Τ. Τ-005040  
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Χάρης Β. Κολογιάννης  
Α.Δ.Τ. ΑΗ-609305  
ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΓΕΝΙΚΟΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

**V. Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2009 έως 31 Δεκεμβρίου 2009**

Τα κατωτέρω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. και του Ομίλου της. Συνιστούμε επομένως στους αναγνώστες, πριν προβούν σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή, ή άλλη συναλλαγή με την Τράπεζα, να ανατρέξουν στη διεύθυνση διαδικτύου της όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις, που έχουν συσταθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Table with 3 columns: Details of Eurobank EFG (Διεύθυνση έδρας Εταιρείας, Αριθμός Μητρώου Ανωμόνων Εταιρειών, Αρμόδια αρχή, Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες), Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, Ελεγκτική Εταιρεία, Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών, Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρείας), Address (Θέσμος 8, 105 57 Αθήνα), and Board Members (Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου).

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Income Statement Table comparing '1 Ιαν- 31 Δεκ 2009' and '1 Ιαν- 31 Δεκ 2008' for the Bank and Group. Includes items like Καθαρά έσοδα από τόκους, Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές, Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες, Λειτουργικά έξοδα, Κέρδη προ φόρου, and Καθαρά κέρδη χρήσης.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Balance Sheet Table comparing '31 Δεκ 2009' and '31 Δεκ 2008' for the Bank and Group. Includes sections for ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ, ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ, ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, and ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ.

Σημειώσεις:

- 1. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας περιλαμβάνονται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της European Financial Group EFG (Λουξεμβούργο) S.A. Η European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A. είναι θυγατρική, κατά 100%, της απώτερης μητρικής εταιρείας του EFG Group και την 31 Δεκεμβρίου 2009, κατείχε έμμεσα το 42,9% των κοινών μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας, ενώ το EFG Group κατείχε συνολικά το 44,1% των κοινών μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας μέσω των 100% ελεγχόμενων θυγατρικών του.
2. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Τράπεζας και του Ομίλου.
3. Η έκβαση των υφιστάμενων επίδικων υποθέσεων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου.
4. Στην ενοποίηση της 31ης Δεκεμβρίου 2009 περιλαμβάνονται οι εταιρείες που παρατηθέντα στις σημειώσεις 21 και 24 των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων. Στις σημειώσεις αναφέρονται πληροφορίες για το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στο μετοχικό τους κεφάλαιο, η έδρα των εταιρειών αυτών καθώς και η μέθοδος ενοποίησης που εφαρμόστηκε.
(α) Η νεοαποκτηθείσα εταιρεία Ταύρος Πρότυπη Ανάπτυξη Α.Ε. ενοποιήθηκε για πρώτη φορά στις 31 Δεκεμβρίου 2009 με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Επιπλέον, οι εταιρείες που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και δεν περιλαμβάνονταν στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2008 είναι οι νεοδρυθείσες NEU Property Holdings Ltd., Anaptychi SME II APC Limited, Anaptychi SME II 2009 - 1 Plc και Anaptychi SME II Holdings Ltd. (β) Οι εταιρείες Eurobank EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου Α.Ε. και Activa Insurance Α.Α.Ε., οι οποίες είχαν ενοποιηθεί με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης την 31 Δεκεμβρίου 2008, δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2009 διότι συγχωνεύθηκαν με απορρόφηση από την Τράπεζα και από την EFG Eurolife Α.Ε.Γ.Α., αντίστοιχα.
5. α) Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2008. β) Από τις θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου: i) η Τράπεζα Eurobank EFG Bulgaria A.D. έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2007. ii) οι Τράπεζες Eurobank EFG Privale Bank Luxembourg S.A. και Eurobank EFG a.d. Beograd (Σερβία) έχουν ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2004. iii) η Τράπεζα Banparost S.A. (Ρουμανία) έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2003. Οι υπόλοιπες θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες του Ομίλου (σημειώσεις 21 και 24 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων), οι οποίες εδρεύουν σε χώρες όπου προβλέπεται από τη νομοθεσία τακτικός φορολογικός έλεγχος, έχουν ανέλεγκτες χρήσεις από 0 έως 9 χρόνια.
6. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν στην Τράπεζα 10.080 (2008: 10.110) και στον Όμιλο 23.578 (2008: 24.497).
7. Ο αριθμός των ιδίων μετοχών που κατείχαν οι θυγατρικές και οι συγγενείς εταιρείες της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν 2.749.547 αξίας κτήσης € 32 εκ. Τη 10η Σεπτεμβρίου 2009, η Τράπεζα διέθεσε σε θεσμικούς επενδυτές, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, το σύνολο των ιδίων μετοχών του ειδικού προγράμματος αξίας € 26,3 εκατ. που αντιπροσωπεύουν το 4,87% των κοινών μετοχών της Τράπεζας, στην τιμή των € 9,55 ανά μετοχή.
8. Οι συναλλαγές του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη, έχουν ως εξής: απαιτήσεις € 367 εκ., υποχρεώσεις € 313 εκ., εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές € 272 εκ., ληφθείσες εγγυητικές επιστολές € 271 εκ., έσοδα € 15 εκ. και έσοδα € 15 εκ. Οι συναλλαγές της Τράπεζας με συνδεδεμένα μέρη, έχουν ως εξής: απαιτήσεις € 38.300 εκ., υποχρεώσεις € 35.470 εκ., εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές € 11.984 εκ., ληφθείσες εγγυητικές επιστολές € 271 εκ., έσοδα € 1.259 εκ. και έσοδα € 1.173 εκ. Οι συναλλαγές και οι αμοιβές του Ομίλου με τα μέλη της Διοίκησης έχουν ως εξής: αμοιβές € 10,95 εκ., απαιτήσεις € 20 εκ., υποχρεώσεις € 73 εκ., εκδοθείσες εγγυητικές € 1 εκ., ληφθείσες εγγυητικές € 74 εκ., έσοδα € 2 εκ., και έσοδα € 1 εκ. Οι συναλλαγές και οι αμοιβές της Τράπεζας με τα μέλη της Διοίκησης έχουν ως εξής: αμοιβές € 10,33 εκ., απαιτήσεις € 11 εκ., υποχρεώσεις € 56 εκ., εκδοθείσες εγγυητικές € 1 εκ., ληφθείσες εγγυητικές € 10 εκ., έσοδα € 1 εκ., και έσοδα € 0,2 εκ.
9. Στις 12 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών με δικαίωμα σταθερής μη σωρευτικής απόδοσης 10% (φορολογικά εκπνέσιμης), χωρίς δικαίωμα ψήφου, μη διαπραγματεύσιμων, μη μεταβιβάσιμων, με ονομαστική αξία € 2,75 έκαστη, σύμφωνα με το Ν.3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας» οι οποίες καλύφθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογο ίσης αξίας. Η έκδοση, η οποία ανήλθε σε € 950 εκατ., ολοκληρώθηκε την 21η Μαΐου 2009. Περαιτέρω πληροφόρηση παρατίθεται στις σημειώσεις 30 και 32 των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου αντίστοιχα.
10. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση, στη συνεδρίαση της 19ης Ιουνίου 2009, αποφάσισε, σύμφωνα με τους νόμους 3723/2008 και 3756/2009, τη διανομή μερίσματος με τη μορφή 2 νέων μετοχών ανά 98 παλιές. Η αναλογία αυτή προκύπτει κατόπιν αφαιρέσεως του φόρου που καταβάλλει η Τράπεζα εκ μέρους των μετοχών.
11. Στις 29 Ιουλίου 2009 και στις 30 Νοεμβρίου 2009, ο Όμιλος μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε € 300 εκατ. και 100 εκατ. προνομιούχους τίτλους, αντίστοιχα, οι οποίοι αποτελούν για τον Όμιλο βασικά επιστομικά κεφάλαια (Tier 1).

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Equity Changes Table comparing '1 Ιαν- 31 Δεκ 2009' and '1 Ιαν- 31 Δεκ 2008' for the Bank and Group. Includes items like Ίδια κεφάλαια 1ης Ιανουαρίου, Καθαρά κέρδη χρήσης, Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση, Διανεμηθέν μέρισμα, Έκδοση προνομιούχων μετοχών, μετά από έξοδα, Υβριδικά κεφάλαια/Προνομιούχοι τίτλοι, Εξαγορές/Μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις (Αγορές)/Πωλήσεις ιδίων μετοχών, Λοιπά, and Ίδια κεφάλαια 31ης Δεκεμβρίου.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Cash Flows Table comparing '1 Ιαν- 31 Δεκ 2009' and '1 Ιαν- 31 Δεκ 2008' for the Bank and Group. Includes items like Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες, Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες, Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης, Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, Σύνολο εισροών/(εκροών) χρήσης, Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης, and Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης.



**VI. Πίνακας αντιστοιχίας παραπομπών με τις πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005**

<b>Εταιρικές Ανακοινώσεις</b>		
<b>Ημ/νία</b>	<b>Ανακοίνωση</b>	<b>Ηλεκτρονική διεύθυνση</b>
2/1/2009	Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
12/1/2009	Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
12/1/2009	Ανακοίνωση Αποφάσεων Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης 12/1/2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
14/1/2009	Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
15/1/2009	Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
16/1/2009	Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
23/1/2009	Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
26/1/2009	Γνωστοποίηση αγοράς ιδίων μετοχών	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
23/2/2009	Τιτλοποίηση απαιτήσεων	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
25/2/2009	Ημερομηνία Ανακοίνωσης Αποτελεσμάτων Έτους 2008	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
23/3/2009	Ανακοίνωση	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
23/3/2009	Ανακοίνωση	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
31/3/2009	Οικονομικό Ημερολόγιο 2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
5/5/2009	Επικαιροποιημένο Οικονομικό Ημερολόγιο 2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
11/5/2009	Πρόωρη εξόφληση τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II)	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
14/5/2009	Eurobank EFG πρώτη διεθνής ομολογιακή έκδοση	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
21/5/2009	Κάλυψη αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση προνομιούχων μετοχών	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
21/5/2009	Επικαιροποιημένο Οικονομικό Ημερολόγιο 2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
28/5/2009	Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, 19 Ιουνίου 2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
28/5/2009	Eurobank EFG: Έκδοση εξαγοράσιμων υβριδικών τίτλων	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
5/6/2009	Συνοπτική περιγραφή θεμάτων ημερήσιας διάταξης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 19/6/2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
5/6/2009	Σχέδιο Τροποποίησης Καταστατικού	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
19/6/2009	Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση 19.06.2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
19/6/2009	Ανακοίνωση	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>

	Αποφάσεων Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 19.6.2009	
25/6/2009	Έκθεση του Δ.Σ. σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
1/7/2009	Ανακοίνωση Αποφάσεων Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 30.6.2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
17/7/2009	Ανακοίνωση	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
24/7/2009	Έκδοση Υβριδικού Ομολογιακού Δανείου	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
28/7/2009	Έντυπο παροχής πληροφοριών για την καταβολή του μερίσματος υπό μορφή μετοχών	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
28/7/2009	Έντυπο παροχής πληροφοριών για τις δωρεάν μετοχές του προσωπικού	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
29/7/2009	Eurobank EFG – Έκδοση ομολόγου	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
5/8/2009	Έντυπο παροχής πληροφοριών για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση μετοχών που προκύπτουν λόγω κεφαλαιοποίησης του διανεμόμενου μερίσματος χρήσης 2008 καταβαλλόμενου υπό μορφή μετοχών	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
7/8/2009	Ανακοίνωση εισαγωγής νέων μετοχών από αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση κερδών της χρήσης 2008	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
7/8/2009	Ανακοίνωση εισαγωγής δωρεάν μετοχών από Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω διάθεσης δωρεάν μετοχών στο προσωπικό	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
12/8/2009	Ανακοίνωση σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν. 3556/2007	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
28/8/2009	Ανακοίνωση Πληρωμής του Προϊόντος Εκποίησης των Κλασματικών Δικαιωμάτων	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
7/9/2009	Eurobank EFG - Έκδοση Ομολόγου	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
10/9/2009	Πώληση ιδίων μετοχών	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
23/9/2009	Ανακοίνωση – Μείωση συμμετοχής στην Ελληνικά	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>

	Χρηματιστήρια Α.Ε.	
1/10/2009	Ανακοίνωση – Ανακοίνωση βάσει του άρθρου 10 §1 ν. 3340/2005	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
1/10/2009	Ανακοίνωση – Ανακοίνωση βάσει του άρθρου 10 § 1 ν. 3340/2005 και του άρθρου 2 της απόφασης 3/347/12.7.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
6/10/2009	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας του ν. 3556/2007	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
11/11/2009	Διοικητικές Αλλαγές στη Γενική Διεύθυνση Εργασιών, Τεχνολογίας & Οργάνωση	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
16/11/2009	Αναμόρφωση της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&amp;Code=ANNOUNCE</a>
<b>Δελτία Τύπου</b>		
8/1/2009	Αμοιβαία Κεφάλαια Eurobank με θετικές αποδόσεις, σε αρνητικές αγορές	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
9/1/2009	Μείωση επιτοκίων από την Eurobank EFG	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
29/1/2009	Τιτλοποίηση από την EFG Eurobank Ergasias Leasing S.A.	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
5/2/2009	Μείωση επιτοκίων από την Eurobank EFG	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
9/2/2009	Συνάντηση Eurobank EFG - ΣΕΤΕ	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
23/2/2009	Τιτλοποίηση	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
4/3/2009	Αποτελέσματα Έτους 2008	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
5/3/2009	Νέο Ανοιχτό Επαγγελματικό Έξτρα	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
10/3/2009	Μείωση επιτοκίων από την Eurobank EFG	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
11/3/2009	Βραβείο Global Finance	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
16/3/2009	Διακρίσεις για τις υπηρεσίες Εισαγωγών – Εξαγωγών της Eurobank και για την Eurobank EFG Factors	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
17/3/2009	Νέος Σύμβουλος Διοίκησης	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
17/3/2009	Οι Πρώτοι των Πρώτων	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
23/3/2009	Νέο Στεγαστικό Δάνειο “Σπίτι Στα Σίγουρα”	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
26/3/2009	Η Eurobank EFG συμμετέχει στην «Ωρα της Γης»	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
3/4/2009	Υπογραφή Σύμβασης με την Ευρωπαϊκή	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>

	Τράπεζα Επενδύσεων	
6/4/2009	Διακρίσεις Αμοιβαίων Κεφαλαίων	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
9/4/2009	Διακρίσεις e-Banking	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
29/4/2009	Πρόγραμμα «Ζωή & Υγεία»	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
4/5/2009	Δύο Νέες Επιτυχίες για τα αμοιβαία κεφάλαια Eurobank EFG	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
5/5/2009	Έργα ΣΔΙΤ	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
5/5/2009	Εθέλοντισμός για την Προστασία των Δασών	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
7/5/2009	Η Eurobank EFG στηρίζει έμπρακτα την αποταμίευση και την οικοδομική δραστηριότητα	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
11/5/2009	Ομόλογο	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
13/5/2009	Νέα στελέχη Private Banking	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
14/5/2009	Πρώτη διεθνής ομολογιακή έκδοση	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
25/5/2009	Νέος Γενικός Διευθυντής Global Markets	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
28/5/2009	Αποτελέσματα Α' Τριμήνου 2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
28/5/2009	Eurobank EFG: Έκδοση εξαγοράσιμων υβριδικών τίτλων	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
1/6/2009	Νέες Αναπτυξιακές Πρωτοβουλίες	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
10/6/2009	Νέο Επιχειρηματικό Κέντρο στην Κύπρο	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
19/6/2009	Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
30/6/2009	Συνέντευξη Τύπου στη Θεσσαλονίκη	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
1/7/2009	Νέες Πρωτοβουλίες Eurobank EFG	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
7/7/2009	Διεθνής διάκριση για την Eurobank EFG Factors	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
8/7/2009	EFG Day Κρήτη	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
13/7/2009	Νέα γενιά οικολογικών δανείων από την Eurobank EFG για τα ελληνικά νοικοκυριά	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
22/7/2009	Εκδήλωση ΕΣΠΑ Αθήνα	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
24/7/2009	Έκδοση Υβριδικού Ομολογιακού Δανείου	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
29/7/2009	Eurobank EFG- ΕΚΔΟΣΗ ΟΜΟΛΟΓΟΥ	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
31/7/2009	ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
27/8/2009	Στήριξη πυρόπληκτων Αττικής	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
		<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
27/8/2009	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ Β' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
3/9/2009	Πρωτίες στα Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank με εντυπωσιακές	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>

	αποδόσεις στις αντίστοιχες κατηγορίες	
4/9/2009	Eurobank EFG- Αναπροσαρμογή επιτοκίων	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
7/9/2009	Eurobank EFG- Έκδοση Ομολόγου	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
23/9/2009	Συνέντευξη τύπου ΣΕΤΕ-Eurobank EFG:Ελληνικός Τουρισμός 2020	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
6/10/2009	Eurobank Χρηματιστηριακή: Νέα Στελέχη	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
23/10/2009	Μείωση επιτοκίων από την Eurobank EFG	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
29/10/2009	Επικεφαλής νέας Διεύθυνσης Διεθνών Επενδυτικών Συμβουλευτικών Υπηρεσιών	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
5/11/2009	Εκδήλωση στη Θεσσαλονίκη με θέμα: "Η Eurobank απαντά στις σύγχρονες επιχειρηματικές & επενδυτικές	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
12/11/2009	Ο κ. Κ. Μοριανός Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank EFG Asset Management	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
16/11/2009	Τελετή Βράβευσης των Εθνικών Ομάδων Μπάσκετ	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
19/11/2009	ΤΟ ΧΩΡΙΟ ΤΗΣ ΑΝΑΚΥΚΛΩΣΗΣ	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
23/11/2009	Νέα Υπηρεσία e-Statements	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
24/11/2009	Αποτελέσματα Εννεαμήνου 2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
25/11/2009	Εθνικό Βραβείο EMAS 2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
2/12/2009	Νέα υπηρεσία Eurobank m-Banking	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
15/12/2009	Eurobank Χρηματιστηριακή: Νέα Στελέχη	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS">http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&amp;Code=PRESS</a>
<b>Οικονομικά Αποτελέσματα</b>		
4/3/2009	Δελτίο Τύπου Αποτελεσμάτων Έτους 2008	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
24/3/2009	Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 2008	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
24/3/2009	Οικονομικές Καταστάσεις 2008	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
23/3/2009	Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες Χρήσεως 2008	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
24/3/2009	Ετήσια Οικονομική Έκθεση για χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
24/3/2009	Οικονομικές	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>

	Καταστάσεις Θυγατρικών Εταιριών 2008	
28/5/2009	Δελτίο Τύπου Αποτελεσμάτων Α' τριμήνου 2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
29/5/2009	Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α' τριμήνου 2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
29/5/2009	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α' τριμήνου 2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
29/5/2009	Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου 1/1- 31/3/2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
27/8/2009	Δελτίο Τύπου Αποτελεσμάτων Α' εξαμήνου 2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
28/8/2009	Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α' εξαμήνου 2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
28/8/2009	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α' εξαμήνου 2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
28/8/2009	Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου 1/1- 30/6/2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
28/8/2009	Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για την περίοδο από την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου μέχρι 30 <sup>η</sup> Ιουνίου 2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
24/11/2009	Δελτίο Τύπου Αποτελεσμάτων Εννεάμηνου 2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
25/11/2009	Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Εννεάμηνου 2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
25/11/2009	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Εννεάμηνου 2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
25/11/2009	Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου 1/1- 30/9/2009	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
<b>Ετήσιος Απολογισμός – Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2008</b>		
24/3/2009	Ετήσια Οικονομική Έκθεση για χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&amp;mid=360&amp;lang=gr</a>
8/5/2009	Ετήσιος Απολογισμός 2008	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=12&amp;mid=342&amp;lang=gr">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=12&amp;mid=342&amp;lang=gr</a>
<b>Γνωστοποιήσεις Συναλλαγών</b>		
2009	Γνωστοποιήσεις συναλλαγών που πραγματοποιούνται	<a href="http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=272">http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=272</a>

	<p>στο πλαίσιο της υποχρέωσης που εισαγάγει το άρθρο 13 του ν.3340/2005 και το άρθρο 6 της Απόφασης 3/347/2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς</p>	
--	---	--



**VII. Ηλεκτρονική διεύθυνση ανάρτησης πληροφοριών ενοποιούμενων εταιρειών**

Η ηλεκτρονική διεύθυνση διαδικτύου όπου αναρτώνται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2009, οι εκθέσεις ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών λογιστών και οι εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιρειών, που υποχρεωτικά συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις στην τοπική γλώσσα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. είναι: <http://www.eurobank.gr>.