



ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΤΡΙΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2005

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για
το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2005**

Πίνακας Περιεχομένων των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση	Σελίδα	Σημείωση	Σελίδα		
	Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων	2	20	Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	23
	Ενδιάμεσος Ισολογισμός	3	21	Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	24
	Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	4	22	Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	25
	Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	5	23	Ενσώματα πάγια στοιχεία	25
	Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις	6	24	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	26
1	Γενικές πληροφορίες	6	25	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	26
2	Βασικές λογιστικές αρχές	6	26	Υποχρεώσεις προς πελάτες	26
3	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	12	27	Λοιπά στοιχεία παθητικού	26
4	Μετάβαση στα ΔΠΧΠ	12	28	Πρόβλεψη για αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού	26
5	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	16	29	Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές	27
6	Καθαρά έσοδα από τόκους	19	30	Δικαιώματα προαίρεσως αγοράς μετοχών	28
7	Λειτουργικά έξοδα	19	31	Ειδικά αποθεματικά	28
8	Δαπάνες προσωπικού	19	32	Γεωγραφική κατανομή στοιχείων ενεργητικού, παθητικού και εκτός ισολογισμού	29
9	Φόρος εισοδήματος	19	33	Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	29
10	Αναβαλλόμενη φορολογία	19	34	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	29
11	Κέρδη ανά μετοχή	20	35	Συναλλαγματικός κίνδυνος	30
12	Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	20	36	Κίνδυνος επιτοκίου	31
13	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	20	37	Ανάλυση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού με βάση τη λήξη τους	32
14	Κρατικά και εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα	20	38	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	32
15	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	21	39	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	33
16	Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	21	40	Διοικητικό Συμβούλιο	34
17	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	21	41	Μερίσματα	34
18	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	22			
19	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και προκαταβολών σε πελάτες	23			

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων για
το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2005

	Σημείωση	Τρίμηνο που έληξε 31 Μαρτίου	
		2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	528	411
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(261)	(195)
Καθαρά έσοδα από τόκους		267	216
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		76	62
Έξοδα τραπεζικών αμοιβών και προμηθειών		(39)	(40)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		37	22
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες		1	1
Οργανικά έσοδα		305	239
Έσοδα από μερίσματα		1	16
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών		8	4
Αποτελέσματα από άλλους τίτλους		11	17
Λοιπά λειτουργικά έσοδα		1	1
		21	38
Λειτουργικά έσοδα		326	277
Λειτουργικά έξοδα	7	(140)	(137)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	19	(66)	(40)
Κέρδη προ φόρων		120	100
Φόρος εισοδήματος	9	(35)	(22)
Καθαρά κέρδη περιόδου		85	78
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή		€	€
- βασικά	11	0,27	0,25
- προσαρμοσμένα (diluted)	11	0,27	0,25

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 μέχρι 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.
Ενδιάμεσος Ισολογισμός της 31 Μαρτίου 2005

	31 Μαρ 2005	31 Δεκ 2004
Σημείωση	€ εκατ.	€ εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	12 730	1.070
Κρατικά και εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα	14 265	485
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	15 2.183	957
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	16 1.196	1.777
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17 380	298
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	18 20.845	20.034
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων	20 5.755	4.976
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	21 596	596
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	22 76	43
Ενσώματα πάγια στοιχεία	23 423	413
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	24 243	225
Σύνολο ενεργητικού	32.692	30.874
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	25 6.485	5.336
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17 598	616
Υποχρεώσεις προς πελάτες	26 22.922	22.374
Λοιπά στοιχεία παθητικού	27 552	491
Σύνολο παθητικού	30.557	28.817
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	29 925	926
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	29 497	502
Λοιπά αποθεματικά	713	629
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2.135	2.057
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού	32.692	30.874

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 μέχρι 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.
Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης
του τριμήνου που έληξε την 31 Μαρτίου 2005

Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Κέρδη εις νέον € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2004	903	460	786	(190)	1.959
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	-	-	-	-	-
- επανεκτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(10)	-	(10)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	7	-	7
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων	-	-	-	-	-
- επανεκτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	53	-	53
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(73)	-	(73)
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(23)	-	(23)
Καθαρά κέρδη περιόδου	-	-	-	78	78
Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2004	-	-	(23)	78	55
Αγορά ιδίων μετοχών	(7)	(32)	-	-	(39)
Πώληση ιδίων μετοχών	14	53	8	-	75
	7	21	8	-	36
Υπόλοιπο 31ης Μαρτίου 2004	910	481	771	(112)	2.050
Υπόλοιπο 1ης Απριλίου 2004	910	481	771	(112)	2.050
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	-	-	-	-	-
- επανεκτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	1	-	1
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	3	-	3
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων	-	-	-	-	-
- επανεκτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	105	-	105
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(80)	-	(80)
- επανεκτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους-συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	7	-	7
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	36	-	36
Καθαρά κέρδη περιόδου	-	-	-	214	214
Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών κατά την περίοδο 1 Απριλίου - 31 Δεκεμβρίου 2004	-	-	36	214	250
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	29	5	-	(5)	-
Μέρισμα χρήσεως - 2003	41	-	-	(185)	(185)
Προμέρισμα χρήσεως - 2004	41	-	-	(94)	(94)
Μεταφορές αποθεματικών	-	-	(213)	213	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(3)	(12)	-	-	(15)
Πώληση ιδίων μετοχών	5	20	4	-	29
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσεως αγοράς μετοχών	29	9	13	-	22
	16	21	(209)	(71)	(243)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2004	926	502	598	31	2.057
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	926	502	598	31	2.057
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	-	-	-	-	-
- επανεκτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(5)	-	(5)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	6	-	6
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων	-	-	-	-	-
- επανεκτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	5	-	5
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(7)	-	(7)
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(1)	-	(1)
Καθαρά κέρδη περιόδου	-	-	-	85	85
Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών κατά το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2005	-	-	(1)	85	84
Αγορά ιδίων μετοχών	29	(1)	(5)	-	(6)
Υπόλοιπο 31ης Μαρτίου 2005	925	497	597	116	2.135

Η ανάλυση των ειδικών αποθεματικών παρουσιάζεται στη σημείωση 31.

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών
για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2005

	Τρίμηνο που έληξε 31 Μαρτίου	
	2005	2004
Σημείωση	€ εκατ.	€ εκατ.
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Έσοδα από τόκους και καθαρά έσοδα από εμπορικές συναλλαγές	373	315
Τόκοι που πληρώθηκαν	(248)	(188)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	74	60
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(37)	(21)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	1	16
Λοιπά έσοδα που εισπράχθηκαν	1	1
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(105)	(91)
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	59	92
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στο ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	(12)	(10)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα κρατικά και εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα	119	(21)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	1.293	173
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(134)	111
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	(803)	(1.345)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(70)	13
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.146	1.149
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις προς πελάτες	571	671
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα λοιπά στοιχεία παθητικού	(24)	47
Καθαρή ροή μετρητών από λειτουργικές δραστηριότητες	2.145	880
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	(4)	(9)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	1	6
Αγορές επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	(1.104)	(510)
Εισπράξεις από πώληση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	334	558
Εισπράξεις από εκκαθάριση θυγατρικών επιχειρήσεων	-	12
Αγορά συγγενών επιχειρήσεων	(33)	-
Καθαρή ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες	(806)	57
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αγορές ιδίων μετοχών	(6)	(39)
Εισπράξεις από πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	75
Καθαρή ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(6)	36
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.333	973
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	13	2.313
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	13	3.286

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 μέχρι 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E
Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

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.

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 28 Ιουνίου 2005.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας αναφέρονται πιο κάτω:

(α) Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, αφορούν την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2005 μέχρι την 31 Μαρτίου 2005. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις» και συνάδουν με το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης», ως μέρος της χρήσης που λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2005, κατά την οποία εφαρμόζονται για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ. Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, τα οποία περιλαμβάνουν πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εγκριθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, και ΔΛΠ και διερμηνείες που εγκρίθηκαν από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και παραμένουν σε ισχύ.

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις είναι οι ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας που ετοιμάζονται για σκοπούς συμμόρφωσης με τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η Τράπεζα ετοιμάζει επίσης ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και των θυγατρικών της.

Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει πρόωρα, από την 1 Ιανουαρίου 2004, το αναθεωρημένο ΔΛΠ32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποίηση και Παρουσίαση», καθώς και το αναθεωρημένο ΔΛΠ39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Οι αρχές που εφαρμόστηκαν σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα για το 2004 και 2005, παρουσιάζονται ξεχωριστά πιο κάτω.

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονταν, μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2004, σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (ΕΛΠ). Κατά την σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων 2005, η Διοίκηση της Τράπεζας τροποποίησε ορισμένες λογιστικές μεθόδους που αφορούν την αποτίμηση, ώστε να συνάδουν με τα ΔΠΧΠ. Τα συγκριτικά ποσά του 2004 έχουν αναμορφωθεί, ώστε να αντικατοπτρίζουν τις προσαρμογές αυτές.

Στη Σημείωση 4 παρουσιάζονται οι συμφωνίες και οι αιτίες της επίδρασης της μετάβασης από τα ΕΛΠ στα ΔΠΧΠ, στα ίδια κεφάλαια, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Τράπεζας.

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 επενδύσεων και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων) μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με ΔΠΧΠ 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 περιόδου. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στην βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες.

Οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε Ευρώ, που είναι το νόμισμα βάσης της Τράπεζας.

(β) Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

Σε αυτές τις ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, οι επενδύσεις στις θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες λογίζονται σε κόστος μείον απομείωση.

(γ) Ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, εκτός από εκείνες που προκύπτουν από τη μετατροπή υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα που αντισταθμίζουν την καθαρή επένδυση σε εργασίες στο εξωτερικό ή ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα, οι οποίες μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια.

Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από μη χρηματικά στοιχεία, όπως μετοχές σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, καταχωρούνται ως μέρος του κέρδους ή της ζημίας εύλογης αξίας. Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από μη χρηματικά στοιχεία, όπως μετοχές που καταχωρήθηκαν ως επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση, περιλαμβάνονται στο αποθεματικό εύλογης αξίας στα ίδια κεφάλαια.

(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 foreign 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 αντίππου 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 δεδομένα από ενεργές αγορές. Όπου υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, η Τράπεζα αναγνωρίζει κέρδη από την πρώτη μέρα.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

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

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 κυρίου συμβολαίου, και το κύριο συμβόλαιο δεν 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 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: (α) ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας αναγνωρισθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ή μη αναγνωρισθέντων δεσμεύσεων (μέσο αντιστάθμισης εύλογης αξίας), ή (β) ως μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής των ταμειακών ροών από αναγνωρισθέντα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ή από πολύ πιθανές προβλεπόμενες συναλλαγές (μέσο αντιστάθμισης ταμειακών ροών). Για τα παράγωγα που καταχωρούνται με τον τρόπο αυτό, χρησιμοποιείται η λογιστική αντιστάθμισης, με την προϋπόθεση ότι πληρούν κάποια 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 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 μετοχικού τίτλου, παραμένει στα κέρδη εις νέον μέχρι την πώληση του μετοχικού τίτλου.

(ii) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Η αποτελεσματική αναλογία της μεταβολής της εύλογης αξίας των παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια. 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 εκπνέει ή πωλείται, ή όταν η αντιστάθμιση δεν πληροί πλέον τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική, τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημιές 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 αμέσως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

(iii) Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης

Οι αντισταθμίσεις 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 ίδια κεφάλαια, ενώ το κέρδος ή η ζημία σχετικά με τη μη αποτελεσματική αναλογία, αναγνωρίζεται αμέσως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Συσσωρευμένα κέρδη και ζημιές στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την πώληση της επιχειρήσης εξωτερικού.

(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) 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 αναγνώριση 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. Το πραγματικό επιτόκιο, είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, όπου κρίνεται κατάλληλο, σε μικρότερη περίοδο, 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, αλλά όχι τις μελλοντικές ζημιές 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 μια ομάδα παρόμοιων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού απομεινώνεται, 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. Προμήθειες και αμοιβές, σχετικά με συναλλαγές ξένου νομίσματος, εισαγωγές/εξαγωγές, εμβάσματα, τραπεζικά έξοδα και χρηματιστηριακές δραστηριότητες, αναγνωρίζονται με τη ολοκλήρωση της εν λόγω συναλλαγής.

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(ζ) Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως:

- Γήπεδα & οικόπεδα: μηδενική απόσβεση
- Κτίρια: 40-50 έτη
- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων: κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης
- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα: 4-5 έτη
- Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός: 4-20 έτη
- Οχήματα: 5-6,6 έτη

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

Κόστη που σχετίζονται με εσωτερική (in-house) ανάπτυξη και συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, διαγράφονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν προκύπτουν. Κόστη πληρωτέα σε τρίτους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων, και αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο.

(η) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, β) δάνεια και απαιτήσεις, γ) επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους και δ) επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου ενεργητικού.

(i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προς εμπορία, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται σε αυτή την κατηγορία, όταν αποκτάται κυρίως με το σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή όταν προσδιορίζεται ως τέτοιο. Επίσης σε αυτή την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα για εμπορία, εκτός αν προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης.

(ii) Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες

Τα δάνεια και οι προκαταβολές σε πελάτες, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση. Τα δάνεια και οι προκαταβολές προκύπτουν όταν η Τράπεζα παρέχει χρήματα, αγαθά ή υπηρεσίες, απευθείας σε ένα πιστούχο.

(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 και 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 επανακατηγοροποιούνταν ως διαθέσιμες προς πώληση.

(iv) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

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

(v) Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, διακρατούμενων μέχρι τη λήξη και διαθέσιμων προς πώληση, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Τράπεζα δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα δάνεια αναγνωρίζονται όταν εκταμιεύονται 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 αμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις 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 προκαταβολές, 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 επενδύσεων 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 προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οι τόκοι τους όμως που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Μερίσματα από διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, 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 στη τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(θ) 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, και μόνο όταν, υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιόγιο γεγονός»), και το ζημιόγιο 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 της Τράπεζας σχετικά με τα ακόλουθα ζημιόγιο γεγονότα:

- α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή οφειλέτη,
- β) παραβίαση συμβολαίου, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση στην πληρωμή τόκων και κεφαλαίου,
- γ) η Τράπεζα, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δεν 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, από την αρχική τους αναγνώριση, αν και η μείωση δεν μπορεί να συνδεθεί ακόμα με συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού της ομάδας, συμπεριλαμβανομένων:
 - δυσμενών μεταβολών στο καθεστώς αποπληρωμής (payment status) των πιστούχων της ομάδας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού,
 - οικονομικών συνθηκών σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που σχετίζονται με καθυστερήσεις 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, δεν συμπεριλαμβάνονται στην ομαδική αξιολόγηση για απομείωση.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης δανείων και προκαταβολών 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 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 την Τράπεζα ώστε να μειώσουν τυχόν διαφορές μεταξύ των ζημιών που υπολογίστηκαν και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

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 χρεώστη), η προηγούμενη αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης αντιστοιχίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων. Το ποσό που αντιστοιχίστηκε αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

(ii) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των μετοχικών επενδύσεων που έχουν αναγνωρισθεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του χρεογράφου 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 μετοχικές επενδύσεις που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, δεν αντιστοιχίζονται μέσω της κατάστασης 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 αντιστοιχίζεται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(i) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς και δανεισμού χρεογράφων

(i) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

Τα χρεόγραφα που πωλούνται με βάση συμφωνίες επαναγοράς (repos), καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις ως ενεχυριασμένα στοιχεία ενεργητικού όταν ο αποδέκτης έχει το δικαίωμα, βάσει συμβολαίου, να πωλήσει ή να επανεκχωρήσει το ενεχυριασμένο στοιχείο. Η υποχρέωση προς το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά σε άλλες τράπεζες, ή σε πελάτες, όπως κρίνεται καταλληλότερο. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες ανάστροφης επαναγοράς (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 ζημία περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση επιστροφής των χρεογράφων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως εμπορική υποχρέωση (trading liability).

(ια) Δανεισμός

Οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται από τα εισρεόμενα κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων έκδοσης. Μεταγενέστερα οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και η διαφορά μεταξύ των αρχικά εισρεόμενων κεφαλαίων και της αξίας κατά την λήξη του δανεισμού καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την χρονική διάρκεια του δανεισμού με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Αν η Τράπεζα εξαγοράσει τις υποχρεώσεις της, αυτές απαλείφονται από τον ισολογισμό και η διαφορά μεταξύ του τρέχοντος ποσού των υποχρεώσεων και της αντιπαροχής που πληρώθηκε περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα από άλλους τίτλους.

(ιβ) Μισθωμένα Πάγια

(i) Λογιστική για μισθώσεις όταν η Τράπεζα είναι ο μισθωτής

Μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η Τράπεζα διατηρεί ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές 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. Η αντίστοιχη υποχρέωση από μισθώματα μετά την αφαίρεση του κόστους χρηματοδότησης, περιλαμβάνεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις, αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτούνται με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής τους και της περιόδου μίσθωσης.

Μισθώσεις όπου ουσιαδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας παραμένουν με τον 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 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 την διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

(ιγ) Αναβαλλόμενη φορολογία

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, χρησιμοποιώντας τους αναμενόμενους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την απομείωση δανείων, από αποσβέσεις παγίων στοιχείων, από συντάξεις και άλλα ωφέλιμα αποχώρησης του προσωπικού, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων μέσων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Η αναβαλλόμενη φορολογία, σχετικά με αλλαγές στις εύλογες αξίες των διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων και των ανισοτιμίων ταμειακών ροών που καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, χρεώνεται και πιστώνεται επίσης στα ίδια κεφάλαια, και αναγνωρίζεται μεταγενέστερα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μαζί με το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί στις χώρες όπου διεξάγονται οι εργασίες της Τράπεζας και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη. Η φορολογική επιβάρυνση των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού, όταν είναι πιθανόν ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν αυτές οι ζημιές.

(ιδ) Παροχές στο προσωπικό

(i) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Η Τράπεζα συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών σύμφωνα με τα οποία καταβάλλει σταθερές εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία. Η Τράπεζα δεν έχει άλλες υποχρεώσεις για πληρωμές συντάξεων πέραν των εισφορών που καταβάλλει.

Οι εισφορές της Τράπεζας στα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζονται ως παροχές προς το προσωπικό κατά την περίοδο που αφορούν.

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(ιδ) Παροχές στο προσωπικό (συνέχεια)

(ii) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

Σύμφωνα με το Ελληνικό Εργατικό Δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αναλογιστική αξία της εφάπαξ αποζημίωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με τις αναλογιστικές εκτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης.

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 καταβλητέες μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

(iii) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Διοίκηση περιοδικά ανταμοιβεί με μετρητά (bonus), κατά βούληση υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Παροχές σε μετρητά (bonus) μέσω της μισθοδοσίας, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Τράπεζας.

(iv) Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους

Η Διοίκηση χορηγεί περιοδικά σε υπαλλήλους με υψηλή απόδοση δωρεάν μετοχές και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών, κατά βούληση. Οι υπάλληλοι αποκτούν δικαίωμα στις μετοχές την περίοδο κατά την οποία αυτές χορηγούνται. 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.

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών μπορούν να ασκηθούν σε διαφορετικές ημερομηνίες σε διάστημα 24 ή 36 μηνών εφόσον οι κάτοχοι εξακολουθούν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους στην Τράπεζα κατά την ημερομηνία της άσκησης. Η εύλογη αξία των παροχών σε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση μη-διανεμήσιμου αποθεματικού κατά την περίοδο άσκησης. Οι εισπράξεις μετά την αφαίρεση σχετικών εξόδων συναλλαγής, πιστώνονται στο μετοχικό κεφάλαιο (ονομαστική αξία) και στη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο όταν τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών ασκηθούν με μεταφορά του μη-διανεμήσιμου αποθεματικού στη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

(ιε) 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 μεταξύ του κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Τα κέρδη ή ζημιές από την πώληση περιλαμβάνονται στα λοιπά λειτουργικά έσοδα.

(ιστ) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν θυγατρικές, συγγενείς, συνδεδεμένες εταιρείες της Τράπεζας, τους συμβούλους, 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.

(ιζ) Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Τράπεζα έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

(ιη) Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές και οι προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

Τα έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου παρουσιάζονται, καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

Η διανομή μερισμάτων κοινών μετοχών αναγνωρίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας, όταν εγκριθεί από τους μετόχους της Τράπεζας.

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 το 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.

(ιθ) Αποαναγνώριση στοιχείων του ισολογισμού

Η Τράπεζα συνάπτει συναλλαγές με βάση τις οποίες μεταφέρει στοιχεία ενεργητικού που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό του, αλλά διατηρεί είτε όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές των μεταφερθέντων στοιχείων ενεργητικού, είτε ένα μέρος τους. Εάν οι κίνδυνοι και ανταμοιβές διατηρούνται ουσιαστικά από την Τράπεζα, τα μεταφερθέντα στοιχεία ενεργητικού δεν αποαναγνωρίζονται από τον ισολογισμό. Σε συναλλαγές όπου η Τράπεζα δεν διατηρεί ουσιαστικά τους κινδύνους και ανταμοιβές ιδιοκτησίας ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, αποαναγνωρίζει το στοιχείο ενεργητικού εάν χάσει τον έλεγχο του.

(ικ) Τιτλοποιήσεις

Η Τράπεζα τιτλοποιεί διάφορα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού. Αυτό γενικά συνεπάγεται την πώληση των στοιχείων ενεργητικού σε εταιρείες ειδικού σκοπού, που με τη σειρά τους εκδίδουν ομόλογα σε επενδυτές. Δικαιώματα στα τιτλοποιημένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού μπορεί να διατηρούνται υπό μορφή μεριδίων μειωμένης εξασφάλισης ή άλλων υπολειμματικών μεριδίων.

(κα) Ταμειακά και άλλα ισοδύναμα διαθέσιμα

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

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

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 υποθέσεις 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 επισφαλών απαιτήσεων

Η Τράπεζα εξετάζει διαρκώς το δανειακό χαρτοφυλάκιο της για να αξιολογήσει κατά πόσο έχει υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, η Τράπεζα, χρησιμοποιώντας τη 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 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 αβεθήσεις 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 διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. 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. Στο σημείο που είναι δυνατό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρηθέντα δεδομένα, αλλά σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο της Τράπεζας όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους), αυξομειώσεις και συσχετίσεις απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων από τη διοίκηση. 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 διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων

Η Τράπεζα προσδιορίζει ότι το μετοχικό χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των μετοχικών επενδύσεων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι 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, την κανονική αυξομείωση της τιμής της μετοχής. Επιπροσθέτως, η απομείωση μπορεί να είναι απαραίτητη όταν υπάρχει ένδειξη χειροτέρευσης της οικονομικής κατάστασης του εκδότη, της επίδοσης του κλάδου και τομέα εργασιών, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών και αλλαγές στην τεχνολογία.

(δ) Φόρος εισοδήματος

Η διοίκηση της Τράπεζας 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 φορολογικά ελεγκτικά θέματα, 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.

4. Μετάβαση στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)

4.1 Βάση μετάβασης στα ΔΠΧΠ

4.1.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2005, είναι οι πρώτες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας που συνάδουν με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί, σύμφωνα με όσα περιγράφονται στη σημείωση 2α. Η Τράπεζα έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 1 για τη σύνταξη αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Η ημερομηνία μετάβασης της Τράπεζας στα ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2004 και η Τράπεζα συνέταξε τον ισολογισμό έναρξης σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ κατά την ημερομηνία αυτή. Η ημερομηνία παρουσίασης αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι η 31 Μαρτίου 2005. Η ημερομηνία εφαρμογής των ΔΠΧΠ για την Τράπεζα είναι η 1 Ιανουαρίου 2005.

Για τη σύνταξη αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1, η Τράπεζα έχει εφαρμόσει όλες τις υποχρεωτικές εξαιρέσεις και ορισμένες από τις προαιρετικές από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ όπως περιγράφεται πιο κάτω.

4.1.2 Χρήση των προαιρετικών εξαιρέσεων του ΔΠΧΠ 1 από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ

Η Τράπεζα έχει χρησιμοποιήσει μία από τις προαιρετικές εξαιρέσεις του ΔΠΧΠ 1 από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ, όπως περιγράφεται πιο κάτω:

Εξαιρέση εύλογης αξίας ως τεκμαρτό κόστος

Η Τράπεζα έχει επιλέξει να αποτιμήσει όλα τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και μια επένδυση σε ακίνητα, στην εύλογη αξία την 1 Ιανουαρίου 2004 και να θεωρήσει αυτές τις αξίες ως το τεκμαρτό κόστος (deemed cost) κατά την 1 Ιανουαρίου 2004. Κατά την εκτίμηση των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων που πραγματοποιήθηκε την 1 Ιανουαρίου 2004, η εύλογη αξία των ακινήτων προσδιορίστηκε σε € 175 εκατ. ενώ η λογιστική αξία ήταν € 98 εκατ. βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (ΕΛΠ). Η εκτίμηση της επένδυσης σε ακίνητα που πραγματοποιήθηκε την 1 Ιανουαρίου 2004, προσδιόρισε την εύλογη αξία της σε € 43 εκατ. ενώ η λογιστική αξία ήταν € 6 εκατ. βάσει των ΕΛΠ.

4.1.3 Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που ακολουθήθηκαν από την Τράπεζα

Η εξαιρέση από την αναδρομική εφαρμογή της λογιστικής αντιστάθμισης, όπως απαιτείται από το ΔΠΧΠ 1, είναι η μόνη από τις υποχρεωτικές εξαιρέσεις που είναι εφαρμόσιμη στην Τράπεζα. Η διοίκηση έχει εφαρμόσει λογιστική αντιστάθμιση από την 1 Ιανουαρίου 2004, ημερομηνία μετάβασης σε σχέση με το ΔΛΠ 32 / ΔΛΠ 39, όταν η σχέση αντιστάθμισης ικανοποίησε όλα τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμιση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E
Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

4. Μετάβαση στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) (συνέχεια)

4.2 Συμφωνία μεταξύ ΔΠΧΠ και ΕΛΠ

Οι ακόλουθες συμφωνίες παρέχουν λεπτομέρειες της επίδρασης της μετάβασης στα ΔΠΧΠ σε σχέση με:

- τα ίδια κεφάλαια (Σημ. 4.2.1),
- τον ισολογισμό της 1 Ιανουαρίου 2004 (Σημ. 4.2.2),
- τον ισολογισμό της 31 Μαρτίου 2004 (Σημ. 4.2.3),
- τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2004 (Σημ. 4.2.4),
- την κατάσταση αποτελεσμάτων για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2004 (Σημ. 4.2.5),
- την κατάσταση αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004 (Σημ. 4.2.6).

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ η Τράπεζα δεν παρουσίασε κατάσταση ταμειακών ροών για τους τρεις μήνες που έληξαν την 31 Μαρτίου 2004. Συνεπώς, αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις δεν παρουσιάζουν επεξήγηση του πως η μετάβαση από τα ΕΛΠ στα ΔΠΧΠ έχει επηρεάσει τις ταμειακές ροές της Τράπεζας.

4.2.1 Πίνακας προσαρμογών ιδίων κεφαλαίων μεταξύ ΕΛΓ και ΔΠΧΠ

	1 Ιαν 2004 € εκατ.	31 Μαρ 2004 € εκατ.	31 Δεκ 2004 € εκατ.
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τα ΕΛΠ	1.768	1.881	1.928
Προσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση μετά από την αναβαλλόμενη φορολογία (ΔΛΠ39)	152	168	235
Προσαρμογή στην εύλογη αξία αντισταθμιστικών παραγώγων και εφαρμογή λογιστικής αντιστάθμισης μετά την αναβαλλόμενη φορολογία (ΔΛΠ39)	(105)	(141)	(179)
Προσαρμογή από την εφαρμογή του πραγματικού επιτοκίου μετά την αναβαλλόμενη φορολογία (ΔΛΠ18 και ΔΛΠ39)	(15)	(15)	(16)
Προσαρμογή από την εφαρμογή της προεξόφλησης των αναμενόμενων ταμειακών ροών στον προσδιορισμό της απομείωσης δανείων μετά την αναβαλλόμενη φορολογία (ΔΛΠ39)	(31)	(32)	(36)
Προσαρμογή των παγίων περιουσιακών στοιχείων μετά την αναβαλλόμενη φορολογία (ΔΛΠ16, ΔΛΠ17, ΔΛΠ36, ΔΛΠ40)	51	53	43
Αποαναγνώριση προτεινόμενων μερισμάτων μέχρι να εγκριθούν από τους μετόχους (ΔΛΠ10)	185	185	132
Προσαρμογή προβλέψεων πιθανών συνταξιοδοτικών και άλλων οφειλών προς υπαλλήλους μετά από αναβαλλόμενη φορολογία και διανομή κερδών σε μετρητά (ΔΛΠ19)	(39)	(43)	(50)
Λοιπές προσαρμογές	(7)	(6)	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με ΔΠΧΠ	1.959	2.050	2.057

Οι κύριες διαφορές μεταξύ των ΕΛΠ και των ΔΠΧΠ που έχουν σχέση με την Τράπεζα αναλύονται στις παραγράφους 4.3 και 4.4.

4.2.2 Συμφωνία ισολογισμού την 1 Ιανουαρίου 2004

	Σημ. 4.3.	ΕΛΠ € εκατ.	Αναπροσαρμογές μετάβασης € εκατ.	ΔΠΧΠ € εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	α	929	(40)	889
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	β	880	246	1.126
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	γ	14.951	616	15.567
Χρεόγραφα (εκτός από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα)	δ	7.906	(117)	7.789
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις		456	-	456
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις		6	-	6
Ενσώματα πάγια στοιχεία	ε	333	90	423
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού (περιλ. παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα)	στ	754	(173)	581
Σύνολο ενεργητικού		26.215	622	26.837
ΠΑΘΗΤΙΚΟ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	β	5.278	411	5.689
Υποχρεώσεις προς πελάτες	β	18.347	(39)	18.308
Λοιπά στοιχεία παθητικού (περιλ. παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα)	ζ	822	59	881
Ίδια κεφάλαια	η	1.768	191	1.959
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		26.215	622	26.837

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

4. Μετάβαση στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) (συνέχεια)

4.2 Συμφωνία μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (συνέχεια)

4.2.3 Συμφωνία ισολογισμού την 31 Μαρτίου 2004

	Σημ. 4.3.	ΕΛΠ € εκατ.	Αναπροσαρμογές μετάβασης € εκατ.	ΔΠΧΠ € εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	α	663	(36)	627
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	β	598	2.325	2.923
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	γ	16.423	552	16.975
Χρεόγραφα (εκτός από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα)	δ	6.931	25	6.956
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις		443	-	443
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις		6	-	6
Ενσώματα πάγια στοιχεία	ε	322	88	410
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού (περιλ. παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα)	στ	720	(185)	535
Σύνολο ενεργητικού		26.106	2.769	28.875
ΠΑΘΗΤΙΚΟ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	β	4.889	1.949	6.838
Υποχρεώσεις προς πελάτες	β	18.570	433	19.003
Λοιπά στοιχεία παθητικού (περιλ. παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα)	ζ	766	218	984
Ίδια κεφάλαια	η	1.881	169	2.050
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		26.106	2.769	28.875

4.2.4 Συμφωνία ισολογισμού την 31 Δεκεμβρίου 2004

	Σημ. 4.3.	ΕΛΠ € εκατ.	Αναπροσαρμογές μετάβασης € εκατ.	ΔΠΧΠ € εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	α	1.112	(42)	1.070
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	β	855	102	957
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	γ	19.259	775	20.034
Χρεόγραφα (εκτός από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα)	δ	6.723	515	7.238
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις		596	-	596
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	δ	36	7	43
Ενσώματα πάγια στοιχεία	ε	348	65	413
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού (περιλ. παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα)	στ	844	(321)	523
Σύνολο ενεργητικού		29.773	1.101	30.874
ΠΑΘΗΤΙΚΟ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	β	5.240	96	5.336
Υποχρεώσεις προς πελάτες	β	21.253	1.121	22.374
Λοιπά στοιχεία παθητικού (περιλ. παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα)	ζ	1.352	(245)	1.107
Ίδια κεφάλαια	η	1.928	129	2.057
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		29.773	1.101	30.874

4.2.5 Συμφωνία κατάστασης αποτελεσμάτων για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2004

	Σημ. 4.4.	ΕΛΠ € εκατ.	Αναπροσαρμογές μετάβασης € εκατ.	ΔΠΧΠ € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	α	205	11	216
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	α	29	(7)	22
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	β	-	1	1
Οργανικά έσοδα		234	5	239
Μη οργανικά έσοδα	γ	43	(5)	38
Λειτουργικά έσοδα		277	-	277
Λειτουργικά έξοδα	δ	(135)	(2)	(137)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	ε	(34)	(6)	(40)
Κέρδη προ φόρων		108	(8)	100
Φόρος εισοδήματος		(23)	1	(22)
Καθαρά κέρδη περιόδου		85	(7)	78

4.2.6 Συμφωνία κατάστασης αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004

	Σημ. 4.4.	ΕΛΠ € εκατ.	Αναπροσαρμογές μετάβασης € εκατ.	ΔΠΧΠ € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	α	899	52	951
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	α	145	(30)	115
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	β	-	2	2
Οργανικά έσοδα		1.044	24	1.068
Μη οργανικά έσοδα	γ	102	(16)	86
Λειτουργικά έσοδα		1.146	8	1.154
Λειτουργικά έξοδα	δ	(534)	(12)	(546)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	ε	(190)	(20)	(210)
Κέρδη προ φόρων		422	(24)	398
Φόρος εισοδήματος		(107)	1	(106)
Καθαρά κέρδη έτους		315	(23)	292

4. **Μετάβαση στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) (συνέχεια)**

4.3 **Επεξήγηση αναπροσαρμογών σε στοιχεία του ισολογισμού**

Η ακόλουθη ανάλυση επεξηγεί τις σημαντικές προσαρμογές σε στοιχεία του ισολογισμού την 1 Ιανουαρίου 2004, 31 Μαρτίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004.

(α) **Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα**

Η μείωση στο ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα βάσει των ΔΠΧΠ προέκυψε από διαφορές στην παρουσίαση.

(β) **Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων, Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και Υποχρεώσεις προς πελάτες**

(1) Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, οι χρεωστικοί τίτλοι αναγνωρίζονταν κατά την εξόφλησή τους, ενώ η λογιστική αρχή που υιοθετήθηκε από την Τράπεζα βάσει του ΔΛΠ39 είναι η λογιστικοποίηση κατά την ημερομηνία συναλλαγής. Η υιοθέτηση του ΔΛΠ39 είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού βάσει λογιστικοποίησης κατά την ημερομηνία συναλλαγής.

(2) Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, έγιναν αναξινομήσεις για δεδουλευμένους τόκους και άλλες διαφορές παρουσίασης.

(γ) **Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες**

(1) Τον Ιούνιο 2004, η Τράπεζα προχώρησε στην τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων. Βάσει των ΕΛΠ, τα τιτλοποιημένα στεγαστικά δάνεια απαλείφθηκαν από τον ισολογισμό. Βάσει των ΔΛΠ39, όπου τα κριτήρια αποαναγνώρισης δεν έχουν εκπληρωθεί, τα τιτλοποιημένα στεγαστικά δάνεια παρέμειναν στον ισολογισμό που είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των δανείων και προκαταβολών.

(2) Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ έγιναν αναξινομήσεις για δεδουλευμένους τόκους και άλλες διαφορές παρουσίασης.

(3) Σύμφωνα με το ΔΛΠ39, η απομείωση δανείων υπολογίζεται βάσει ζημιολόγων γεγονότων και προεξοφλημένων αναμενόμενων ανακτήσιμων καθαρών ταμειακών ροών, που είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των δανείων και προκαταβολών.

(4) Σύμφωνα με τα ΕΛΠ οι χρεωστικοί τίτλοι αναγνωρίζονταν κατά την εξόφλησή τους, ενώ η λογιστική αρχή που υιοθετήθηκε από την Τράπεζα βάσει του ΔΛΠ39 είναι η λογιστικοποίηση κατά την ημερομηνία συναλλαγής. Η υιοθέτηση του ΔΛΠ39 είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των δανείων και προκαταβολών σε πελάτες λόγω της αναγνώρισης στοιχείων ενεργητικού βάσει της λογιστικοποίησης κατά την ημερομηνία συναλλαγής.

(δ) **Χρεόγραφα (εκτός από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα)**

(1) Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων παρουσιάζονταν στο χαμηλότερο του συνολικού κόστους/αναπόσβεστης τιμής κτήσης και της αγοραίας αξίας. Σύμφωνα με το ΔΛΠ39 το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων ταξινομήθηκε ως χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων που παρουσιάζονται σε εύλογη αξία, και τα κέρδη και ζημιές της εύλογης αξίας καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια. Αυτή η αποτίμηση σε εύλογη αξία είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της αξίας των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων. Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, η λογιστική αρχή απομείωσης μετοχικών μέσων ήταν ήδη ευθυγραμμισμένη με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ39.

(2) Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, έγιναν αναξινομήσεις για δεδουλευμένους τόκους.

(ε) **Ενσώματα πάγια στοιχεία**

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, τα ενσώματα πάγια στοιχεία παρουσιάζονταν στο κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, και οι αποσβέσεις υπολογίζονταν χρησιμοποιώντας τους προβλεπόμενους από τη φορολογική νομοθεσία συντελεστές. Επίσης, τα ακίνητα αναπροσαρμόζονται, βάσει φορολογικού νόμου, ανά τετραετία. Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα καταχωρούνται ως ενσώματα πάγια στοιχεία και λογιστικοποιούνται βάσει του ΔΛΠ16. Ακίνητα που κατέχονται για αποδόσεις ενοικίου και/ή κεφαλαιουχικές ανατιμήσεις, καταχωρούνται ως επένδυση σε ακίνητα και λογιστικοποιούνται με βάση τη μέθοδο κόστους, σύμφωνα με το ΔΛΠ40. Υπολογίζεται απόσβεση κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των περιουσιακών στοιχείων. Τα έξοδα που βάσει των ΕΛΠ είχαν κεφαλαιοποιηθεί, έχουν διαγραφεί και έχει καταχωρηθεί απομείωση ακινήτων. Η Τράπεζα έχει επιλέξει να επιμετρήσει όλα τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και μια επένδυση σε ακίνητα σε εύλογη αξία την 1 Ιανουαρίου 2004, ακολουθώντας την προαιρετική εξαιρέση του ΔΠΧΠ 1 για εύλογη αξία, ως τεκμαρτό κόστος (4.1.2), και να κρατήσει αυτές τις αξίες ως τεκμαρτό κόστος. Η επίδραση της μετάβασης στα ΔΠΧΠ σε σχέση με τα πιο πάνω στοιχεία ήταν αύξηση στο πάγιο ενεργητικό.

(στ) **Λοιπά στοιχεία ενεργητικού (περιλαμβανομένων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων)**

Η κίνηση των λοιπών στοιχείων ενεργητικού αφορούσε κυρίως διαφορές από την αναξινομήση δεδουλευμένων τόκων και την αποτίμηση αντισταθμιστικών παραγώγων στην εύλογη αξία. Βάσει των ΕΛΠ τα παράγωγα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών παρουσιάζονταν στην εύλογη αξία, ενώ τα αντισταθμιστικά παράγωγα σε δεδουλευμένη βάση. Σύμφωνα με το ΔΛΠ39, όλα τα παράγωγα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Η προσαρμογή των αντισταθμιστικών παραγώγων στην εύλογη αξία, είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση αντισταθμιστικών παραγώγων με θετική εύλογη αξία, ως στοιχεία ενεργητικού.

(ζ) **Λοιπά στοιχεία παθητικού (περιλαμβανομένων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων)**

(1) Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, τα παράγωγα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών παρουσιάζονταν στην εύλογη αξία, ενώ τα αντισταθμιστικά παράγωγα σε δεδουλευμένη βάση. Σύμφωνα με το ΔΛΠ39, όλα τα παράγωγα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Η προσαρμογή των αντισταθμιστικών παραγώγων, στην εύλογη αξία, είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση αντισταθμιστικών παραγώγων με αρνητική εύλογη αξία, ως στοιχεία παθητικού.

(2) Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, τα μερίσματα αναγνωρίζονταν όταν προτεινόταν από το Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ βάσει του ΔΛΠ10 τα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν εγκριθούν από τους μετόχους. Η μετάβαση στα ΔΠΧΠ είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των υποχρεώσεων σε σχέση με προτεινόμενα μερίσματα, τα οποία θα αναγνωριστούν όταν εγκριθούν από τους μετόχους.

(3) Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, προβλέψεις για παροχές προσωπικού αναγνωρίζονταν σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την Ελληνική εργατική νομοθεσία, αποκλειστικά για αποζημιώσεις αφυπηρέτησης προσωπικού. Σύμφωνα με το ΔΛΠ19 η Τράπεζα έχει κάνει προβλέψεις για αποζημιώσεις αφυπηρέτησης προσωπικού και πιθανές αποχωρήσεις πριν την κανονική αφυπηρέτηση, που είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των υποχρεώσεων.

(η) **Ίδια κεφάλαια**

Οι πιο πάνω προσαρμογές καταχωρήθηκαν, όπου ήταν απαραίτητο, στα αποθεματικά και είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση των ιδίων κεφαλαίων (πίνακας 4.2.1).

4.4 **Επεξήγηση αναπροσαρμογών σε στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων**

Η ακόλουθη ανάλυση επεξηγεί τις σημαντικές προσαρμογές σε στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004 και για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2004.

(α) **Καθαρά έσοδα από τόκους και καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες**

(1) Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, τραπεζικές αμοιβές που εισπράχθηκαν και έξοδα που έχουν πληρωθεί σχετικά με χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, αναγνωρίστηκαν σε ταμειακή βάση ως προμήθειες. Ο λογιστικός χειρισμός με βάση τα ΔΛΠ18 και ΔΛΠ39, που προβλέπει την προσαρμογή του πραγματικού επιτοκίου για κάποιες τραπεζικές αμοιβές, είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους και τη μείωση των καθαρών εσόδων από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες.

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

4. Μετάβαση στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) (συνέχεια)

4.4 Επεξήγηση αναπροσαρμογών σε στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων (συνέχεια)

(α) Καθαρά έσοδα από τόκους και καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες (συνέχεια)

(2) Τον Ιούνιο 2004 η Τράπεζα προχώρησε με την πιλοποίηση στεγαστικών δανείων. Σύμφωνα με τα ΕΛΠ τα πιλοποιημένα στεγαστικά δάνεια απαλείφθηκαν από τον ισολογισμό και τα καθαρά έσοδα από διασφαλισμένα συμφέροντα (retained interests) αναγνωρίζονταν ως μη οργανικά έσοδα. Βάσει του ΔΛΠ39, όπου τα κριτήρια αποαναγνώρισης δεν έχουν εκπληρωθεί, ο τόκος των στεγαστικών δανείων περιλήφθηκε στα έσοδα από τόκους.

(3) Η καθαρή μείωση στα έσοδα από προμήθειες οφείλεται σε διαφορές παρουσίας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(β) Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες

Για σκοπούς παρουσίασης της κατάστασης αποτελεσμάτων σύμφωνα με ΔΠΧΠ, τα έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες, έχουν καταχωρηθεί ξεχωριστά από τα καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες σε ξεχωριστή γραμμή στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(γ) Μη οργανικά έσοδα

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, τα καθαρά έσοδα από τα πιλοποιημένα στεγαστικά δάνεια που απαλείφθηκαν από τον ισολογισμό, αναγνωρίζονταν, ως μη οργανικά έσοδα, στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω διασφαλισμένων συμφερόντων (retained interests). Βάσει του ΔΛΠ39, ο τόκος από τα πιλοποιημένα στεγαστικά δάνεια που δεν έχουν εκπληρώσει τα κριτήρια αποαναγνώρισης έχουν αναξινομηθεί από μη οργανικά έσοδα σε έσοδα από τόκους.

(δ) Λειτουργικά έξοδα

(1) Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, οι αποσβέσεις υπολογίζονταν χρησιμοποιώντας συγκεκριμένους φορολογικούς συντελεστές. Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ οι αποσβέσεις χρεώνονται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων ενεργητικού. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του εξόδου των αποσβέσεων.

(2) Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, προβλέψεις για παροχές προσωπικού αναγνωρίζονταν σύμφωνα με την Ελληνική εργασιακή νομοθεσία μόνο για αποζημιώσεις αφυπηρέτησης προσωπικού. Οι επιπρόσθετες προβλέψεις για αποζημιώσεις αφυπηρέτησης προσωπικού και πιθανές αποχωρήσεις πριν την κανονική αφυπηρέτηση είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση του κόστους προσωπικού.

(3) Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, οι υποχρεώσεις για καταβολές πρόσθετων παροχών σε υπαλλήλους αφαιρούνται απευθείας από τα ίδια κεφάλαια μέσω του λογαριασμού διάθεσης όταν προταθούν. Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ οι υποχρεώσεις για καταβολές πρόσθετων παροχών σε υπαλλήλους καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν εγκριθούν από τους μετόχους. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των λειτουργικών εξόδων.

(ε) Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Σε σχέση με την απομείωση δανείων, βάσει των ΕΛΠ, καθορίζονταν συγκεκριμένες προβλέψεις δανείων μεμονωμένα ή σε βάση χαρτοφυλακίου έναντι αποδοτικών ή μη-αποδοτικών δανείων. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την καταχώρηση προβλέψεων βάσει αναμενόμενων ζημιών λαμβάνοντας υπόψη την αξία των εξασφαλίσεων, χωρίς προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τα ΕΛΠ, έξοδα σε σχέση με ανακτήσεις, καταχωρούνταν ως προμήθειες πληρωτές. Σύμφωνα με το ΔΛΠ39 η Τράπεζα έχει προεξοφλήσει τις αναμενόμενες ταμειακές ροές και έχει ανακατατάξει στην κατάσταση αποτελεσμάτων έξοδα σε σχέση με ανακτήσεις με αποτέλεσμα την αύξηση των προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων και προκαταβολών και την αύξηση των δικαιωμάτων και προμηθειών εισπρακτέων.

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

5.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δραστηριότητες της Τράπεζας σχετίζονται κυρίως, εκ φύσεως, με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, περιλαμβανομένων παραγώγων. Η Τράπεζα αποδέχεται καταθέσεις από πελάτες, τόσο με σταθερό όσο και με κυμαινόμενο επιτόκιο, και για διάφορες περιόδους επιδιώκοντας να πραγματοποιήσει περιθώρια επιτοκίου πάνω από το μέσο όρο, μέσω της επένδυσης αυτών των κεφαλαίων σε υψηλής ποιότητας περιουσιακά στοιχεία. Η Τράπεζα επιδιώκει να αυξήσει αυτά τα περιθώρια, μέσω της συγκέντρωσης βραχυπρόθεσμων κεφαλαίων και παραχώρησης δανείων για μεγαλύτερες περιόδους με υψηλότερα επιτόκια, κρατώντας ταυτόχρονα επαρκή ρευστότητα ώστε να ικανοποιεί όλες τις απαιτήσεις που μπορεί να προκύψουν.

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 με ένα εύρος πιστωτικού κινδύνου. Αυτά τα χρηματοδοτικά ανοίγματα περιλαμβάνουν δάνεια και χορηγήσεις εντός ισολογισμού καθώς και εγγυήσεις και άλλες δεσμεύσεις, όπως πιστωτικές επιστολές, εκτός ισολογισμού.

Η Τράπεζα συναλλάσσεται επίσης σε χρηματοοικονομικά μέσα και παίρνει θέσεις σε εμπορεύσιμα και εξωχρηματοπιστηριακά μέσα, συμπεριλαμβανομένων παραγώγων μέσων, για να εκμεταλλεύεται βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στην αγορά μετοχών και ομολόγων, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και στα επιτόκια. Το Διοικητικό Συμβούλιο 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.

Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας

Η Τράπεζα αντισταθμίζει μέρος του υφιστάμενου κινδύνου επιτοκίων που προκύπτει από πιθανή μείωση της εύλογης αξίας ομολόγων διαθέσιμων προς πώληση με σταθερά επιτόκια και πιθανή αύξηση της εύλογης αξίας καταθέσεων σε εγχώρια και ξένα νομίσματα, χρησιμοποιώντας συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και ξένων νομισμάτων. Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής την 31 Μαρτίου 2005 ήταν €284 εκατομμύρια (31 Δεκεμβρίου 2004: €332 εκατομμύρια) (σημ.17).

Αντισταθμίσεις 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 αναγνωρισθέντες πιθανές προβλεπόμενες συναλλαγές, χρησιμοποιώντας συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων. Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής την 31 Μαρτίου 2005 ήταν €20 εκατομμύρια (31 Δεκεμβρίου 2004: €22 εκατομμύρια) (σημ.17).

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

5.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Τράπεζας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβανομένου κινδύνου συναλλάγματος και κινδύνου επιτοκίων) και κίνδυνο ρευστότητας. Η γενική πολιτική διαχείρισης κινδύνου της Τράπεζας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμειακή ροή της Τράπεζας.

5.2.1 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. 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 επιφέρει 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 όρια σε σχέση με τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου κατά προϊόν, βιομηχανικό τομέα και χώρα εγκρίνονται κάθε τρίμηνο από το Διοικητικό Συμβούλιο. 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.

Ως μία από τις μεγαλύτερες ιδιωτικές τράπεζες στην Ελλάδα, η Τράπεζα ενεργοποιείται στον τομέα δανεισμού ιδιωτών και επιχειρήσεων. Η διασπορά του πιστωτικού κινδύνου είναι επαρκώς εξοπλισμένη 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 ηρτήσουν 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. Η αξία των εξασφαλίσεων που κατέχει η Τράπεζα την 31 Μαρτίου 2005, ανέρχεται σε 26% (31 Δεκεμβρίου 2004:26%) του συνολικού ποσού των δανείων και προκαταβολών σε πελάτες.

Οι συγκεντρώσεις κινδύνου ανά οικονομικό τομέα στο δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας παρουσιάζονται στη Σημείωση 18.

(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, συνυπολογιζόμενη της πιθανής έκθεσης σε διακυμάνσεις της αγοράς. Εξασφαλίσεις ή άλλα αξιόγραφα δεν λαμβάνονται συνήθως για εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο αυτών των μέσων, εκτός όπου η Τράπεζα απαιτεί κατάθεση του περιθωρίου (margin deposit) από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα παράγωγα μέσα της Τράπεζας παρουσιάζονται στη σημείωση 17.

(β) Κύριοι διακανονισμοί συμψηφισμού

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 μικτή 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 πιστωτικές επιστολές φέρουν τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο όπως τα δάνεια, καθώς αντιπροσωπεύουν ανέκκλητες διαβεβαιώσεις ότι η Τράπεζα θα προβεί σε πληρωμές, σε περίπτωση που κάποιοι πελάτες δεν μπορεί να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του προς τρίτους. Ενόγγυες και εμπορικές πιστωτικές επιστολές, οι οποίες είναι γραπτές δεσμεύσεις από την Τράπεζα εκ μέρους ενός πελάτη που εξουσιοδοτεί κάποιο 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 του ορίου πίστωσης, αντιπροσωπεύουν μη χρησιμοποιημένα όρια σε μορφή δανείων, εγγυήσεων ή πιστωτικών επιστολών. Αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο δεσμεύσεων για επέκταση του ορίου πίστωσης, η Τράπεζα ενδοχόμενος να εκτίθεται σε ζημιά ενός ποσού ίσου με το σύνολο των μη-χρησιμοποιημένων δεσμεύσεων. Εντούτοις, η πιθανή ζημιά είναι μικρότερη από το σύνολο των μη-χρησιμοποιημένων δεσμεύσεων καθώς οι περισσότερες δεσμεύσεις για επέκταση του ορίου πίστωσης εξαρτώνται από την ικανότητα των πελατών να διατηρούν συγκεκριμένα επίπεδα πιστωτικής αξιοπιστίας. Η Τράπεζα παρακολουθεί τη περίοδο μέχρι τη λήξη των πιστωτικών δεσμεύσεων καθώς οι μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις έχουν γενικά μεγαλύτερο βαθμό πιστωτικού κινδύνου από τις βραχυπρόθεσμες δεσμεύσεις.

(δ) Γεωγραφική συγκέντρωση στοιχείων ενεργητικού, παθητικού και εκτός ισολογισμού.

Ανάλυση με τη γεωγραφική συγκέντρωση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού και εκτός ισολογισμού που επεξηγεί τις συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου σχετικά με γεωγραφικές περιοχές παρουσιάζεται στη Σημείωση 32.

Οι συγκεντρώσεις κινδύνου γεωγραφικών τομέων μέσα στο δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας αναλύονται στη Σημείωση 18.

5.2.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Τράπεζα εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε επιτόκια, ξένο συνάλλαγμα και μετοχικά προϊόντα, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά. Η Τράπεζα εφαρμόζει τη μέθοδο value at risk (VaR) για να υπολογίσει τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων που κατέχονται και της πιθανής οικονομικής ζημίας βασιζόμενη σε υποθέσεις για διάφορες αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς.

Το VaR που επιμετρεί η τράπεζα είναι μια εκτίμηση, με ποσοστό ακρίβειας 95%, της πιθανής ζημίας που μπορεί να προκύψει αν οι τρέχουσες θέσεις κατέχονταν χωρίς αλλαγή για μια περίοδο 10 ημερών (περίοδος κατοχής). Η επιμέτρηση γίνεται με τέτοιο τρόπο ώστε μέσα σε μια περίοδο 10 ημερών να μην προκύπτουν ζημιές που να υπερβαίνουν το VaR, κατά μέσο όρο, πέραν της μιας φοράς το χρόνο. Τα πραγματικά αποτελέσματα παρακολουθούνται τακτικά για να ελέγχεται η αξιοπιστία των υποθέσεων και των παραμέτρων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό του VaR.

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

5.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

5.2.2 Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Καθώς το VaR αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του συστήματος ελέγχου του κινδύνου αγοράς της Τράπεζας, έχουν καταρτιστεί όρια του VaR για όλες τις εργασίες (εμπορικές και τραπεζικές) και η πραγματική έκθεση στον κίνδυνο, αναθεωρείται καθημερινά από τη Διοίκηση. Το μέσο καθημερινό VaR για την τράπεζα για τους τρεις μήνες που έληξαν την 31 Μαρτίου 2005, για περίοδο κατοχής μιας μέρας ήταν €5.4 εκατομμύρια (για το τρίμηνο που έληξε 31 Μαρτίου 2004: €9.1 εκατομμύρια). Το μέσο καθημερινό VaR για την τράπεζα κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2004 για περίοδο κατοχής μιας μέρας ήταν €6.8 εκατομμύρια. Εντούτοις, η χρήση αυτής της μεθόδου δεν αποτρέπει ζημίες εκτός αυτών των ορίων σε περίπτωση πιο σημαντικών διακυμάνσεων της αγοράς.

(α) **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Τράπεζας εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει όρια στα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά. Ο πίνακας στη Σημείωση 35 συνοψίζει την έκθεση της Τράπεζας σε συναλλαγματικό κίνδυνο κατά την 31 Μαρτίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004. Στον πίνακα περιλαμβάνονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας, ανά νόμισμα, στη λογιστική τους αξία.

(β) **Κίνδυνος επιτοκίου**

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Τράπεζας εκτίθενται σε κίνδυνο από τις επιδράσεις των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές 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 ζημίες όταν παρουσιαστούν μη αναμενόμενες αλλαγές. Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει όρια σε σχέση με τα επίπεδα αναντιστοιχίας (mismatch) επιτοκιακών ανατιμολογήσεων που μπορούν να αναληφθούν, τα οποία παρακολουθούνται σε ημερήσια βάση.

Ο πίνακας στη Σημείωση 36 συνοψίζει την έκθεση της Τράπεζας στον κίνδυνο επιτοκίου. Στον πίνακα περιλαμβάνονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας στη λογιστική τους αξία, ταξινομημένα με βάση το συντομότερο της συμβατικής ανατιμολόγησης ή της ημερομηνίας λήξης.

Τα πραγματικά μέσα επιτόκια για νομισματικά χρηματοοικονομικά μέσα συνοψίζονται στη Σημείωση 36.

5.2.3 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 εξοφλούνται σε μετρητά. Η Τράπεζα δεν διατηρεί πόρους μετρητών για να καλύψει όλες αυτές τις ανάγκες καθώς η εμπειρία καταδεικνύει ότι το ελάχιστο επίπεδο επανεπένδυσης των κεφαλαίων προς λήξη μπορεί να προβλεφθεί με υψηλό ποσοστό βεβαιότητας. Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει όρια του ελάχιστου ποσοστού κεφαλαίων προς λήξη που είναι διαθέσιμα για να καλύψουν τέτοια ανοίγματα ρευστότητας (liquidity gap) χρησιμοποιώντας σενάρια προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress tests).

Η χρονική ανάλυση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού με βάση την εναπομείνουσα συμβατική διάρκειά τους, κατά την ημερομηνία ισολογισμού, παρουσιάζεται στον πίνακα της Σημείωσης 37.

Θεμελιώδης αρχή της Διοίκησης της Τράπεζας, είναι η αντιστοιχία (matching) και η ελεγχόμενη αναντιστοιχία (mismatch) των ημερομηνιών λήξης και των επιτοκίων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Είναι ασυνήθιστο για τράπεζες να είναι εντελώς αντιστοιχισμένες, 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 πιστωτικών επιστολών είναι σημαντικά λιγότερες από το ποσό της δέσμευσης, καθώς η Τράπεζα γενικά δεν αναμένει 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.

5.3 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 αναγνωρισμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Εντούτοις, δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς για ένα σημαντικό αριθμό χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που κατέχονται και εκδίδονται από την Τράπεζα. Συνεπώς, για χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία δεν υπάρχει τιμή αγοράς, οι εύλογες αξίες της Τράπεζας, υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης αξιών βασισμένες στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

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 προεξοφλητικών συντελεστών που χρησιμοποιήθηκαν. Οι ακόλουθες μέθοδοι και υποθέσεις καταδεικνύουν ότι οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, είναι σχεδόν οι ίδιες με τη λογιστική αξία τους:

α) στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και ομόλογα Δημοσίου και επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση αποτιμούνται σε εύλογη αξία (βλέπε σημ. 14, 16, 17, 18 και 20) με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν χρηματιστηριακές τιμές δεν είναι διαθέσιμες, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης βασισμένες σε ενδεικτικά στοιχεία της αγοράς.

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 εύλογες τους αξίες, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά.

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

5.4 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, και 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.

6. Καθαρά έσοδα από τόκους

Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα

Πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες

Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Λοιπές επενδύσεις

Συνολικά έσοδα από τόκους και εξομοιούμενα έσοδα

Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα

Πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες

Συνολικά έξοδα από τόκους και εξομοιούμενα έξοδα

Καθαρά έσοδα από τόκους

	31 Μαρ 2005 € εκατ.	31 Μαρ 2004 € εκατ.
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	462	349
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	9	14
Λοιπές επενδύσεις	57	48
Συνολικά έσοδα από τόκους και εξομοιούμενα έσοδα	528	411
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	(261)	(195)
Συνολικά έξοδα από τόκους και εξομοιούμενα έξοδα	(261)	(195)
Καθαρά έσοδα από τόκους	267	216

7. Λειτουργικά έξοδα

Δαπάνες προσωπικού (σημ. 8)

Έξοδα διοικήσεως

Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων (σημ. 23)

Ενοίκια πληρωτέα για λειτουργικές μισθώσεις

	31 Μαρ 2005 € εκατ.	31 Μαρ 2004 € εκατ.
Δαπάνες προσωπικού (σημ. 8)	80	76
Έξοδα διοικήσεως	35	38
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων (σημ. 23)	15	14
Ενοίκια πληρωτέα για λειτουργικές μισθώσεις	10	9
	140	137

8. Δαπάνες προσωπικού

Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα προσωπικού

Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης

Κόστος συνταξιοδότησης - πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Λοιπές δαπάνες προσωπικού

	31 Μαρ 2005 € εκατ.	31 Μαρ 2004 € εκατ.
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα προσωπικού	55	52
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	12	12
Κόστος συνταξιοδότησης - πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών	2	1
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	11	11
	80	76

Την 31 Μαρτίου 2005 ο αριθμός των εργαζομένων της Τράπεζας ήταν 6,776.

9. Φόρος εισοδήματος

Φόρος εισοδήματος περιόδου

Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ.10)

Σύνολο εξόδων από φόρους

	31 Μαρ 2005 € εκατ.	31 Μαρ 2004 € εκατ.
Φόρος εισοδήματος περιόδου	42	23
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ.10)	(7)	(1)
Σύνολο εξόδων από φόρους	35	22

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2005 είναι 32% (2004: 35%). Σύμφωνα με τα ειδικά φορολογικά κίνητρα συγχωνεύσεων, ο συντελεστής φορολογίας της Τράπεζας για το 2004 ήταν 30%. Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα κέρδη πριν τους φόρους με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

Κέρδη προ φόρων

Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας 32% (2004: 35%)

Φορολογική επίδραση:

- οφέλους της Τράπεζας από το μειωμένο συντελεστή 30% το 2004

- εσόδων και εξόδων που δε φορολογούνται

- άλλων διαφορών

Φόρος εισοδήματος

	31 Μαρ 2005 € εκατ.	31 Μαρ 2004 € εκατ.
Κέρδη προ φόρων	120	100
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας 32% (2004: 35%)	38	35
Φορολογική επίδραση:		
- οφέλους της Τράπεζας από το μειωμένο συντελεστή 30% το 2004	-	(5)
- εσόδων και εξόδων που δε φορολογούνται	(2)	(7)
- άλλων διαφορών	(1)	(1)
Φόρος εισοδήματος	35	22

10. Αναβαλλόμενη φορολογία

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) και με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 30% (2004: 30%).

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου

Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου

Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο 1 Απριλίου έως 31 Δεκεμβρίου

Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων:

- επανεκτίμηση στην εύλογη αξία

- μεταφορά στα κέρδη εις νέον

- αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους (Σημ. 24)

	31 Μαρ 2005 € εκατ.	31 Δεκ 2004 € εκατ.
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	65	66
Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου	7	1
Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο 1 Απριλίου έως 31 Δεκεμβρίου	-	15
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων:		
- επανεκτίμηση στην εύλογη αξία	-	(70)
- μεταφορά στα κέρδη εις νέον	8	22
- αντιστάθμιση εύλογης αξίας	(8)	31
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(1)	-
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους (Σημ. 24)	71	65

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E
Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

10. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) προήλθαν από τα πιο κάτω:

	31 Μαρ 2005	31 Δεκ 2004
	€ εκατ.	€ εκατ.
Προσωρινές διαφορές αποτίμησης που καταχωρήθηκαν στα ειδικά αποθεματικά	(36)	(35)
Προσωρινές διαφορές αποτίμησης που καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων	17	14
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	2	3
Προσωρινές διαφορές από αποσβέσεις	(1)	1
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	24	24
Απομείωση αξίας δανείων	69	61
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(4)	(3)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	71	65

Η αναβαλλόμενη φορολογική πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων αποτελείται από τις πιο κάτω προσωρινές διαφορές:

	31 Μαρ 2005	31 Δεκ 2004
	€ εκατ.	€ εκατ.
Προσωρινές διαφορές από αποτίμηση	(2)	(1)
Προσωρινές διαφορές από αποσβέσεις	2	1
Απομείωση αξίας δανείων	(7)	(1)
Αναβαλλόμενη φορολογική πίστωση	(7)	(1)

11. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους με το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών που βρισκόταν σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια του έτους, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών που είχε στη κατοχή της η Τράπεζα κατά τη διάρκεια του έτους.

Τα προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται προσαρμόζοντας το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών σε κυκλοφορία με τη παραδοχή ότι όλοι οι δυνητικοί τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές, μετατρέπονται σε μετοχές. Η Τράπεζα έχει μια κατηγορία δυνητικών τίτλων: δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών. Για τη προσαρμογή του μέσου σταθμισμένου αριθμού μετοχών για τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών γίνεται ένας υπολογισμός για να καθοριστεί ο αριθμός των μετοχών που θα μπορούσε να αγοραστεί στην εύλογη αξία (καθορίζεται ως ο μέσος όρος της τιμής της μετοχής για το έτος) με βάση τη χρηματική αξία των δικαιωμάτων συνδρομής που ακολουθούν τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών σε κυκλοφορία. Ο αριθμός των μετοχών από τον υπολογισμό αυτό, προστίθεται στο μέσο όρο του αριθμού των σύνηθων μετοχών σε κυκλοφορία για να καθοριστεί ο μέσος όρος των σύνηθων μετοχών που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή.

	31 Μαρ 2005	31 Μαρ 2004
	€ εκατ.	€ εκατ.
Καθαρά κέρδη περιόδου	85	78
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	313.916.798	307.844.427
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία για προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	313.979.631	309.406.878
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	€ 0,27	0,25
Προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή	€ 0,27	0,25

12. Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

	31 Μαρ 2005	31 Δεκ 2004
	€ εκατ.	€ εκατ.
Ταμείο	190	224
Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	540	846
	730	1.070
εκ των οποίων:		
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες	336	324

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες αντιπροσωπεύουν το ελάχιστο μέσο υπόλοιπο καταθέσεων που πρέπει να διατηρεί η Τράπεζα. Τα διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες μπορούν να αποσυρθούν ανά πάσα στιγμή δεδομένου ότι το ελάχιστο μέσο υπόλοιπο καταθέσεων διατηρείται.

13. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31 Μαρ 2005	31 Δεκ 2004
	€ εκατ.	€ εκατ.
Για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα νοούνται τα ακόλουθα υπόλοιπα τα οποία έχουν λήξη μικρότερη των 90 ημερών:		
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	394	746
Κρατικά και εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα	159	259
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.742	650
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	860	167
	3.155	1.822

14. Κρατικά και εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα

	31 Μαρ 2005	31 Δεκ 2004
	€ εκατ.	€ εκατ.
Έντοκα γραμμάτια Δημοσίου	265	485

Τα έντοκα γραμμάτια Δημοσίου είναι χρεωστικοί τίτλοι που έχουν εκδοθεί από Κυβερνήσεις Ευρωπαϊκών χωρών και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους.

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

15. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	31 Μαρ 2005 € εκατ.	31 Δεκ 2004 € εκατ.
Ποσά σε διαδικασία είσπραξης από άλλες τράπεζες	296	252
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	1.887	705
	<u>2.183</u>	<u>957</u>
Στις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων συμπεριλαμβάνονται εξασφαλισμένα ποσά οφειλόμενα από:		
- θυγατρικές επιχειρήσεις	966	316
- υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	769	139
- δεσμευμένες καταθέσεις σε τράπεζες	271	220
Στις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων συμπεριλαμβάνονται μη εξασφαλισμένα ποσά οφειλόμενα από:		
- θυγατρικές επιχειρήσεις	70	70

16. Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

	31 Μαρ 2005 € εκατ.	31 Δεκ 2004 € εκατ.
Χρεώγραφα εκδόσεως Δημοσίου:		
- Κυβέρνηση	1.023	1.260
- λοιποί οργανισμοί δημοσίου τομέα	7	10
	<u>1.030</u>	<u>1.270</u>
Λοιποί εκδότες		
- τράπεζες	15	25
- λοιποί	151	482
	<u>166</u>	<u>507</u>
Σύνολο	<u>1.196</u>	<u>1.777</u>
Μετοχές	77	93
Ομολογίες	1.119	1.684
	<u>1.196</u>	<u>1.777</u>
Πιστωτικό όριο με κεντρική τράπεζα εξασφαλισμένο με τα πιο πάνω	-	171

17. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί τα πιο κάτω παράγωγα ως μέσα αντιστάθμισης χρηματοπιστωτικού κινδύνου 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 rates 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 επιτοκία 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 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 swap). Κατά την συναλλαγή δεν 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 στην 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 την 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 την 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 στην 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 στην χρήση. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει η Τράπεζα παρατίθεται στον πιο κάτω πίνακα:

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

17. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

	31 Μαρτίου 2005			31 Δεκεμβρίου 2004		
	Συμβατική/ ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Ενεργητικό € εκατ.	Παθητικό € εκατ.	Συμβατική/ ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Ενεργητικό € εκατ.	Παθητικό € εκατ.
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς						
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα σε συνάλλαγμα</i>						
- Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	505	8	5	590	16	15
- Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	3.120	35	15	2.455	9	61
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης συναλλάγματος	1.483	113	113	1.596	26	25
		156	133		51	101
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα σε επιτόκια</i>						
- Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	6.141	90	106	6.622	83	89
- Συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	790	96	13	787	105	17
- Εξωχρηματιστηριακό δικαίωμα προαίρεσης επιτοκίων	1.897	12	12	1.267	12	18
		198	131		200	124
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων	1.425	-	2	353	1	-
Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίων	7.240	5	7	3.910	5	6
		203	140		206	130
<i>Άλλα παράγωγα</i>						
Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών	185	9	8	348	37	25
Προθεσμιακές συμβάσεις χρεωγράφων	1.895	3	3	526	-	1
Άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (ανάλυση παρατείθεται παρακάτω)	362	-	1	174	-	1
		12	12		37	27
Σύνολο παράγωγων διακρατούμενων για εμπορικούς σκοπούς		371	285		294	258
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	4.151	9	273	3.291	4	323
Συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	94	-	20	72	-	13
		9	293		4	336
Παράγωγα μέσα διακρατούμενα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	436	-	20	336	-	22
Σύνολο παράγωγων διακρατούμενα για αντιστάθμιση κινδύνων		9	313		4	358
Σύνολο παράγωγων στοιχείων ενεργητικού / παθητικού		380	598		298	616

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

18. Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες

	31 Μαρ 2005 € εκατ.	31 Δεκ 2004 € εκατ.
Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	7.975	8.185
Καταναλωτικά δάνεια	5.444	5.125
Στεγαστικά δάνεια	4.654	4.325
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	3.083	2.942
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες	288	14
Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων (σημ. 19)	(599)	(557)
	20.845	20.034
Τα δάνεια και οι προκαταβολές σε πελάτες περιλαμβάνουν τα ακόλουθα ποσά:		
- οφειλόμενα από θυγατρικές επιχειρήσεις	766	1.296
- οφειλόμενα από συγγενείς επιχειρήσεις (εξασφαλισμένα)	14	16
- τιποποιημένα δάνεια	685	785

Τον Ιούνιο του 2004 η Τράπεζα προέβη σε τιλοποίηση στεγαστικών δανείων μέσω της πώλησης των δανείων στη Themeleon Mortgage Finance Plc, εταιρεία ειδικού σκοπού, η οποία εξέδωσε χρεόγραφα σε επενδυτές. Η συναλλαγή αυτή έχει καταχωρηθεί ως εξασφαλισμένη χορήγηση. Τα στεγαστικά δάνεια τα οποία παραμένουν στον ισολογισμό γνωστοποιούνται ως τιλοποιημένα δάνεια. Η αντίστοιχη υποχρέωση περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις προς πελάτες. Τον Ιούνιο του 2005 η Τράπεζα προέβη στην δεύτερη τιλοποίηση στεγαστικών δανείων.

Οι συγκεντρώσεις κινδύνων ανά οικονομικό τομέα δραστηριότητας σχετικά με το χαρτοφυλάκιο δανείων των πελατών αναλύεται ως εξής:

	31 Μαρ 2005 %	31 Δεκ 2004 %
Εμπόριο και υπηρεσίες	33%	35%
Ιδιώτες	48%	46%
Βιομηχανία	12%	12%
Ναυτιλία	2%	2%
Κατασκευαστικός τομέας	2%	2%
Δημόσιος τομέας	1%	1%
Λοιπά	2%	2%
	100%	100%

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E
Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

18. Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (συνέχεια)

Οι γεωγραφική κατανομή των κινδύνων σχετικά με το χαρτοφυλάκιο δανείων των πελατών αναλύεται ως εξής:

	31 Μαρτίου 2005		31 Δεκεμβρίου 2004	
	€ εκατ.	%	€ εκατ.	%
Ελλάδα	20.388	98	19.910	99
Λοιπές χώρες	457	2	124	1
	20.845	100	20.034	100

19. Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και προκαταβολών σε πελάτες

	31 Μαρ 2005	31 Δεκ 2004
	€ εκατ.	€ εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου	557	474
Ζημίες από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου	66	40
Ζημίες από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν από 1 Απριλίου έως 31 Δεκεμβρίου	-	170
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά την περίοδο/έτος	6	20
Δάνεια που διαγράφησαν κατά την διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(30)	(147)
Υπόλοιπο τέλους περιόδου / έτους	599	557

20. Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων

	31 Μαρ 2005	31 Δεκ 2004
	€ εκατ.	€ εκατ.
Εκδόσεις Δημοσίου		
- Κεντρική Κυβέρνηση	5.080	4.238
	5.080	4.238
Εκδοθείσες από:		
- Τράπεζες	138	38
- Λοιπές	537	700
	675	738
Σύνολο	5.755	4.976
Εισηγμένες	5.521	4.759
Μη εισηγμένες	234	217
	5.755	4.976
Μετοχές	199	237
Ομόλογα	5.556	4.739
	5.755	4.976
Τα υπέρ και υπό το άρτιο ποσά (premium/discount) που δεν έχουν αποσβεστεί και περιλαμβάνονται στα πιο πάνω ποσά είναι	131	78
Ενεχυριασμένες μετοχές με χρηματιστηριακές εταιρείες	1	1
Πιστωτικές διευκολύνσεις με κεντρικές τράπεζες εγγυημένες με τα πιο πάνω	256	23
	5.755	4.976
Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται ως ακολούθως:		
Καθαρή λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου	4.976	4.614
Συναλλαγματικές διαφορές	20	(19)
Αυξήσεις	1.104	1.795
Πωλήσεις και εξαγορές	(334)	(1.690)
Μεταφορά προς/από χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και συγγενείς επιχειρήσεις	(14)	63
Αποσβέσεις υπέρ και υπό το άρτιο ποσών και τόκων	(2)	(15)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου	5	87
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία για την περίοδο από 1 Απριλίου έως 31 Δεκεμβρίου	-	141
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος περιόδου / έτους	5.755	4.976

Αποθεματικά ιδίων κεφαλαίων: αναπροσαρμογή χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων

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

	31 Μαρ 2005	31 Δεκ 2004
	€ εκατ.	€ εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου	100	95
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία	5	228
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	-	(70)
	5	158
Καθαρά (κέρδη) / ζημίες που έχουν μεταφερθεί στο καθαρό κέρδος λόγω πώλησης	(40)	(114)
Ζημίες απομείωσης που μεταφέρθηκαν στο καθαρό κέρδος	6	12
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	8	22
	(26)	(80)
Καθαρές ζημίες / (κέρδη) που έχουν μεταφερθεί στο καθαρό κέρδος από αντισταθμίσεις εύλογων αξιών	27	(104)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(8)	31
	19	(73)
Υπόλοιπο στο τέλος περιόδου / έτους	98	100

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

21. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Κατωτέρω παραθέτονται οι θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας την 31 Μαρτίου 2005:

<u>Όνομα εταιρείας</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής (%)</u>	<u>Χώρα εγκατάστασης</u>	<u>Τομέας δραστηριότητας</u>
EFG Private Bank (Luxembourg) SA	75,00	Λουξεμβούργο	Τράπεζα
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ	100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurobank Χρηματοπιστωτική ΑΕΠΕΥ	100,00	Ελλάδα	Χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες
Eurobank Cards -Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες ΑΕ	100,00	Ελλάδα	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
EFG ΑΕΔΑΚ	50,00	Ελλάδα	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
EFG Hellas Plc.	100,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για συγκέντρωση κεφαλαίων
EFG Factors ΑΕΠΕΑ	100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ	100,00	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες
EFG Business Services ΑΕ	100,00	Ελλάδα	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικές υπηρεσίες
EFG Eurobank Properties ΑΕ Διαχείρισης ακινήτων	50,10	Ελλάδα	Επενδύσεις και διαχείριση ακίνητης περιουσίας, εκτιμήσεις ακινήτων και μεσιτεία
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες ΑΕ	95,00	Ελλάδα	Μεσιτεία ασφαλίσεων
EFG Eurolife ΑΕΑΖ	100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Eurolife ΑΕΓΑ	100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Eurobank Ergasias International (C.I.) Ltd	99,00	Channel Islands	Τράπεζα εξώχρια (offshore)
EFG Ενοικιάσεις Αυτοκινήτων Εμπορική και Τουριστική ΑΕ	25,00 (*)	Ελλάδα	Μίσθωση και ενοίκιαση μεταφορικών μέσων
Be Business Exchanges ΑΕ Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών	63,80	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου
EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου ΑΕ	100,00	Ελλάδα	Διαπραγματικές συναλλαγές μέσω διαδικτύου
ΤΕΛΕΣΙΣ ΝΤΑΙΡΕΚΤ Συμβουλευτική ΑΕ	100,00	Ελλάδα	Μεσιτεία μέσω διαδικτύου
EFG Eurobank Asset Management ΑΕ Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	100,00	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd	100,00	Cayman Islands	Εταιρεία ειδικού σκοπού για συγκέντρωση κεφαλαίων
Bancpost SA	77,31	Ρουμανία	Τράπεζα
Hellas on Line ΑΕ	100,00	Ελλάδα	Παροχή υπηρεσιών διαδικτύου
EFG Eurobank AD Beograd	93,53	Σερβία	Τράπεζα
Berberis Investment Limited	100,00	Channel Islands	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
Alico / CEH Balkan Holdings Ltd	100,00	Κύπρος	Εταιρεία Χαρτοφυλακίου
Themeleon Mortgage Finance Plc	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC12)
EFG Leasing EAD	100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Intertrust ΑΕΔΑΚ	100,00	Ελλάδα	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων ΑΕ	100,00	Ελλάδα	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG Hellas Funding Ltd (Jersey)	100,00	Channel Islands	Εταιρεία ειδικού σκοπού για συγκέντρωση κεφαλαίων

(*) έμμεση συμμετοχή 75%

Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

(α) **HC Istanbul Holding A.S.**

Τον Μάιο του 2005 η Τράπεζα εξαγόρασε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της HC Istanbul Holding A.S. (μετονομάστηκε σε EFG Istanbul Holding AS) εταιρεία συμμετοχών που εδρεύει στην Κωνσταντινούπολη, Τουρκία. Η EFG Istanbul Holding A.S. ελέγχει 99.99% του μετοχικού κεφαλαίου της EFG Istanbul Menkul Degeler A.S. (πρώην HC Istanbul Menkul Degerler A.S.) η οποία επίσης εδρεύει στην Κωνσταντινούπολη, Τουρκία, και ασχολείται με εταιρικές χρηματοδοτήσεις, μεσιτείες, έρευνα και με άλλες οικονομικές δραστηριότητες στην Τουρκία.

(β) **Capital S.A.**

Τον Μάιο του 2005 η Τράπεζα εξαγόρασε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Capital S.A., εταιρεία που παρέχει επενδυτικές τραπεζικές υπηρεσίες και εδρεύει στην Ρουμανία. Η Capital S.A. ελέγχει την θυγατρική, Capital Securities S.A., η οποία παρέχει χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες και είναι μέλος του Χρηματιστηρίου της Ρουμανίας.

(γ) **Telesis Direct SA**

Τον Μάιο του 2005 η Τράπεζα και η ΤΕΛΕΣΙΣ ΝΤΑΙΡΕΚΤ ΑΕ (εταιρεία μεσιτείας μέσω διαδικτύου, 100% θυγατρική της τράπεζας) υπέγραψαν σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης για την απορρόφηση της ΤΕΛΕΣΙΣ ΝΤΑΙΡΕΚΤ ΑΕ από την Τράπεζα. Η απορρόφηση ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο 2005.

(δ) **EFG Eurobank Leasing SA**

Τον Μάιο του 2005 η Τράπεζα ίδρυσε την εταιρεία EFG Eurobank Leasing SA, μια εταιρεία που δραστηριοποιείται στον τομέα των μισθώσεων στη Ρουμανία.

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

22. Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

Κατωτέρω παραθέτονται οι συγγενείς επιχειρήσεις της Τράπεζας την 31 Μαρτίου 2005:

Όνομα	Χώρα		Ποσοστό συμμετοχής (%)
	εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας	
ΤΕΦΙΝ ΑΕ	Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης / πωλήσεων μεταφορικών μέσων	50,00
Ξενοδοχειακή εταιρεία Αεροδρομίου Αθηνών ΑΕ	Ελλάδα	Ξενοδοχειακές μονάδες	20,20
Unit Finance ΑΕ	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές επιχειρήσεις	40,00
Καρντλικ ΑΕ	Ελλάδα	Σημείο πωλήσεως (POS)	50,00
Πρόοδος Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ	Ελλάδα	Εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Closed-end fund)	48,40
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ	Ελλάδα	Εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Closed-end fund)	32,02

Κατά την διάρκεια του τριμήνου που έληξε την 31 Μαρτίου 2005 και για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004 η Τράπεζα αύξησε την συμμετοχή της στην Πρόοδος Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ και ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. Το αποτέλεσμα της αύξησης της συμμετοχής είναι ότι οι επενδύσεις μεταφέρθηκαν το 2004 από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων στις συγγενείς επιχειρήσεις.

Όλες οι συγγενείς επιχειρήσεις της Τράπεζας είναι μη εισηγμένες εκτός από την Πρόοδος Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ και 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 Μαρτίου 2005, ήταν € 64 εκατομμύρια (31 Δεκεμβρίου 2004: € 37 εκατομμύρια).

Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

(α) Πρόοδος Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ

Τον Ιούνιο του 2005 οι Διοικήσεις της Τράπεζας και της Πρόοδος Ελληνικές Επενδύσεις ΑΕΕΧ, ανακοίνωσαν τη πρόθεσή τους να προχωρήσουν σε συγχώνευση με απορρόφηση της Πρόοδος από την Τράπεζα. Η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής είναι 7.9 μετοχές της Πρόοδος Ελληνικές Επενδύσεις για κάθε μία μετοχή της Τράπεζας. Πριν τη συγχώνευση, η Πρόοδος Ελληνικές Επενδύσεις θα προχωρήσει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ύψους €130 εκατ. με έκδοση και διάθεση μίας δωρεάν μετοχής για κάθε 10 ήδη υπάρχουσες μετοχές και με την έκδοση 14 νέων μετοχών για κάθε 11 παλαιές στην τιμή των €2.88 ανά μετοχή. Η Τράπεζα ανέλαβε να καλύψει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου για τυχόν αδιάθετες μετοχές.

Για την ολοκλήρωση αυτής της συγχώνευσης είναι απαραίτητη η έγκριση των Διοικητικών Συμβουλίων και των Γενικών Συνελεύσεων των εταιρειών, οι οποίες θα συγκληθούν για να αποφασίσουν μετά την γνωμοδότηση των εξωτερικών ελεγκτών για την ορθότητα της σχέσης ανταλλαγής. Επιπλέον για την ολοκλήρωση αυτής της συγχώνευσης απαραίτητη είναι και η έγκριση των αρμόδιων αρχών.

(β) Logic DIS

Τον Απρίλιο του 2005, η Τράπεζα αύξησε την συμμετοχή της στην LogicDIS στο 21.50% (Ομίλος: 29.08%) και η επένδυση αυτή έχει μεταφερθεί από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων στις συγγενείς επιχειρήσεις.

23. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2004	300	89	256	58	703
Μεταφορές	(4)	2	-	4	2
Αυξήσεις	13	5	26	4	48
Πωλήσεις - διαγραφές	(5)	(1)	(16)	-	(22)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2004	304	95	266	66	731
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2004	(65)	(56)	(156)	(2)	(279)
Μεταφορές	-	-	-	(1)	(1)
Πωλήσεις - διαγραφές	3	1	16	-	20
Αποσβέσεις για την περίοδο 1 Ιανουαρίου - 31 Μαρτίου	(3)	(2)	(9)	-	(14)
Αποσβέσεις για την περίοδο 1 Απριλίου - 31 Δεκεμβρίου	(9)	(6)	(28)	(1)	(44)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2004	(74)	(63)	(177)	(4)	(318)
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	304	95	266	66	731
Μεταφορές	(5)	-	-	-	(5)
Αυξήσεις	22	1	3	-	26
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-	(1)	-	(1)
Υπόλοιπο 31ης Μαρτίου 2005	321	96	268	66	751
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	(74)	(63)	(177)	(4)	(318)
Μεταφορές	4	-	-	-	4
Πωλήσεις - διαγραφές	-	-	1	-	1
Αποσβέσεις περιόδου	(3)	(2)	(10)	-	(15)
Υπόλοιπο 31ης Μαρτίου 2005	(73)	(65)	(186)	(4)	(328)
Αναπόσβεστη αξία 31ης Μαρτίου 2005	248	31	82	62	423
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2004	230	32	89	62	413

Οι βελτιώσεις σε ακίνητα αφορούν κτίρια που χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα.

Στα πιο πάνω συμπεριλαμβάνονται ακίνητα υπό κατασκευή ύψους € 10 εκατ. κατά την 31 Μαρτίου 2005 (31 Δεκεμβρίου 2004: € 9 εκατ.).

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E
Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

23. Ενσώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση συσσωρευμένων αποσβέσεων και 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 Μαρτίου 2005 ήταν € 94 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2004: € 93 εκατ.). Οι εύλογες αξίες των ακινήτων αντιπροσωπεύουν την τιμή αγοράς η οποία έχει υπολογισθεί από επαγγελματίες εκτιμητές ακινήτων.

24. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα
 Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ.10)
 Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς

31 Μαρ 2005	31 Δεκ 2004
€ εκατ.	€ εκατ.
118	105
71	65
54	55
243	225

25. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Ποσά σε διαδικασία εισπραξης από άλλες τράπεζες
 Καταθέσεις από τράπεζες

31 Μαρ 2005	31 Δεκ 2004
€ εκατ.	€ εκατ.
118	70
6.367	5.266
6.485	5.336

Στις υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς:

- θυγατρικές επιχειρήσεις
- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις
- υπόλοιπα υπό διακανονισμό με τράπεζες

855	297
25	29
613	102

26. Υποχρεώσεις προς πελάτες

Καταθέσεις και τρεχούμενοι λογαριασμοί
 Προθεσμιακές καταθέσεις
 Υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης - Repos
 Υπόλοιπα από διακανονισμό

31 Μαρ 2005	31 Δεκ 2004
€ εκατ.	€ εκατ.
7.441	7.591
14.596	13.488
620	1.244
265	51
22.922	22.374

Στις υποχρεώσεις προς πελάτες συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς:

- τη μητρική εταιρεία
- θυγατρικές επιχειρήσεις
- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις

1	1
6.142	5.463
405	426

27. Λοιπά στοιχεία παθητικού

Φορολογικές υποχρεώσεις
 Υποχρεώσεις από εξαγορές
 Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα
 Μερίσματα πληρωτέα
 Πρόβλεψη για αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού (σημ. 28)
 Λοιπά στοιχεία παθητικού

31 Μαρ 2005	31 Δεκ 2004
€ εκατ.	€ εκατ.
86	48
30	30
245	231
19	21
48	47
124	114
552	491

28. Πρόβλεψη για αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου
 Προσθήκες
 Αποζημιώσεις που πληρώθηκαν
 Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/έτους

31 Μαρ 2005	31 Δεκ 2004
€ εκατ.	€ εκατ.
47	53
2	27
(1)	(33)
48	47

Η πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού υπολογίζεται όπως περιγράφεται στη σημείωση 2 (ιδ) (ii). Η πρόβλεψη υπολογίζεται με βάση αναμενόμενη αύξηση στους μισθούς 4% και επιτόκιο προεξόφλησης 4.5%.

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Στον πιο κάτω πίνακα παρατείνεται η ανάλυση της μεταβολής του μετοχικού κεφαλαίου, της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και των ιδίων μετοχών. Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι € 2.95 ανά μετοχή και όλο το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένες.

	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 2004	931	(28)	903	560	(100)	460
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω έκδοσης μετοχών που διατέθηκαν δωρεάν σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στην διοίκηση και στο προσωπικό	5	-	5	-	-	-
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου λόγω ακύρωσης ιδίων μετοχών	(18)	18	-	(70)	70	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών από εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τη διοίκηση και το προσωπικό	9	-	9	13	-	13
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(10)	(10)	-	(44)	(44)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	19	19	-	73	73
Την 31η Δεκεμβρίου 2004	927	(1)	926	503	(1)	502
Την 1η Ιανουαρίου 2005	927	(1)	926	503	(1)	502
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(1)	(1)	-	(5)	(5)
Την 31η Μαρτίου 2005	927	(2)	925	503	(6)	497

Στον πιο κάτω πίνακα παρατείνεται η ανάλυση της μεταβολής στον αριθμό των μετοχών που εκδόθηκαν από τη Τράπεζα:

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθέντες	Ίδιες μετοχές	Καθαρό ποσό
Την 1η Ιανουαρίου 2004	315.484.837	(9.320.959)	306.163.878
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω έκδοσης μετοχών που διατέθηκαν δωρεάν σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στην διοίκηση και στο προσωπικό	1.600.000	-	1.600.000
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου λόγω ακύρωσης ιδίων μετοχών	(6.000.000)	6.000.000	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών από εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τη διοίκηση και το προσωπικό	2.924.700	-	2.924.700
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(3.171.780)	(3.171.780)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	6.400.000	6.400.000
Την 31η Δεκεμβρίου 2004	314.009.537	(92.739)	313.916.798
Την 1η Ιανουαρίου 2005	314.009.537	(92.739)	313.916.798
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(272.790)	(272.790)
Την 31η Μαρτίου 2005	314.009.537	(365.529)	313.644.008

Ειδικό σχέδιο ιδίων μετοχών

Σύμφωνα με το Νόμο περί Ανωνύμων Εταιρειών, οι εταιρείες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο, μπορούν να αποκτούν δικές τους μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου, με σκοπό τη στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής τους, σε περιπτώσεις που θεωρείται ότι η τιμή τους είναι σημαντικά χαμηλότερη από την τιμή που αντιστοιχεί στα δεδομένα της αγοράς και στην οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της εταιρείας. Οι μετοχές που αγοράστηκαν πρέπει να πωληθούν εντός τριετίας, ή να διανεμηθούν στους εργαζόμενους ως μέρος του προγράμματος διανομής δωρεάν μετοχών. Οι μετοχές που παραμένουν στην κατοχή της εταιρείας μετά τη λήξη της τριετούς περιόδου, πρέπει να ακυρωθούν μετά από έγκριση της Γενικής Συνέλευσης.

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

30. Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (Stock Options)

Η Τράπεζα παρέχει δικαιώματα προαίρεσης "αγοράς" μετοχών στα εκτελεστικά μέλη του Διοικ. Συμβουλίου, στη Διοίκηση και τους εργαζομένους. Τα δικαιώματα δύνανται να ασκηθούν ολικώς ή μερικώς και να μετατραπούν σε μετοχές με απόφαση των κατόχων τους υπό την προϋπόθεση ότι τα κριτήρια άσκησης έχουν ικανοποιηθεί.

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

	31 Μαρτίου 2005		31 Δεκεμβρίου 2004	
	Μέση τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης	Μέση τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης
Την 1η Ιανουαρίου	7,76	89.522	5,57	1.480.564
Χορηγήθέντα	-	-	9,30	1.550.000
Προσαρμογή	-	-	5,56	(2.661)
Ασκηθέντα	-	-	7,47	(2.924.700)
Ληξιπρόθεσμα και ακυρωθέντα	-	-	7,97	(13.681)
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου/χρήσης	7,76	89.522	7,76	89.522

Τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών που εκκρεμούν κατά το τέλος της περιόδου/χρήσης και έχουν δικαίωμα άσκησης, έχουν τις εξής ημερομηνίες λήξεως και τιμές άσκησης:

Ημερομηνία λήξης - 31 Δεκεμβρίου	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	31 Μαρ 2005 Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης	31 Δεκ 2004 Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης
2005	6,00	39.834	39.834
2006	5,51	1.608	1.608
2007	9,30	48.080	48.080
		89.522	89.522

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας στις 18 Απριλίου 2005 ενέκρινε πρόγραμμα διαθέσεως δικαιωμάτων προαίρεσης «αγοράς» μετοχών, σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στην διοίκηση και προσωπικό της Τράπεζας οι οποίοι παρείχαν τις υπηρεσίες τους κατά την 31.12.2004 και υπό τον όρο ότι θα εξακολουθούν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους κατά την άσκηση του δικαιώματος προαίρεσης. Τα δικαιώματα αφορούν σε 1,525,000 μετοχές και δύνανται να ασκηθούν κατά τον μήνα Δεκέμβριο των ετών 2007, 2008, 2009 και 2010 σε τιμή € 18 ανά μετοχή.

31. Ειδικά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό € εκατ	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ	Αποθεματικό ΔΛΠ 39 € εκατ	Αποθέματικό ιδίων μετοχών € εκατ	Λοιπά αποθεματικά € εκατ	Σύνολο € εκατ
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2004	97	44	87	128	430	786
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	15	43	-	(11)	(260)	(213)
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων	-	-	158	-	-	158
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(153)	-	-	(153)
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους	-	-	7	-	-	7
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους - συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	-
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	-	-	(9)	-	-	(9)
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	10	-	-	10
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	-
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση ιδίων μετοχών	-	12	-	-	-	12
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2004	112	99	100	117	170	598

	Τακτικό αποθεματικό € εκατ	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ	Αποθεματικό ΔΛΠ 39 € εκατ	Αποθέματικό ιδίων μετοχών € εκατ	Λοιπά αποθεματικά € εκατ	Σύνολο € εκατ
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	112	99	100	117	170	598
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων	-	-	5	-	-	5
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(7)	-	-	(7)
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους	-	-	(5)	-	-	(5)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	-	-	6	-	-	6
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	-
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31ης Μαρτίου 2005	112	99	99	117	170	597

Σύμφωνα με διατάξεις του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών, σχηματίζεται αποθεματικό ιδίων μετοχών, το υπόλοιπο του οποίου πρέπει να είναι ισόποσο με την αξία κτήσης των ιδίων μετοχών που η εταιρεία κατέχει στο τέλος της περιόδου. Το αποθεματικό αυτό είναι διαθέσιμο προς διανομή μόνο στο βαθμό που αυτό υπερβαίνει το κόστος των ιδίων μετοχών που η εταιρεία κατέχει. Απο αυτό το αποθεματικό δέν είχαν φορολογηθεί και θα καταστούν φορολογητέα μόνο εφόσον διανεμηθούν, την Μάρτιο 2005 € 51 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2004: € 51 εκατ.) .

Τα αφορολόγητα αποθεματικά καθίστανται φορολογητέα μόνο εφόσον διανεμηθούν.

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

32. Γεωγραφική κατανομή στοιχείων ενεργητικού, παθητικού και εκτός ισολογισμού

	Σύνολο ενεργητικού € εκατ.	Σύνολο υποχρεώσεων € εκατ.	Πιστωτικές δεσμεύσεις € εκατ.	Κεφαλαιουχικές δαπάνες € εκατ.
Την 31η Μαρτίου 2005				
Ελλάδα	26.795	17.991	2.015	4
Λοιπές χώρες Δυτικής Ευρώπης	3.608	11.580	7.674	-
Καναδάς και Η.Π.Α	457	197	1	-
Χώρες Νοτιοανατολικής Ευρώπης	1.720	146	132	-
Λοιπές χώρες	112	643	1	-
	32.692	30.557	9.823	4

	Σύνολο ενεργητικού € εκατ.	Σύνολο υποχρεώσεων € εκατ.	Πιστωτικές δεσμεύσεις € εκατ.	Κεφαλαιουχικές δαπάνες € εκατ.
Την 31η Δεκεμβρίου 2004				
Ελλάδα	26.207	18.880	1.251	4
Λοιπές χώρες Δυτικής Ευρώπης	2.869	9.808	6.407	-
Καναδάς και Η.Π.Α	474	78	1	-
Χώρες Νοτιοανατολικής Ευρώπης	1.303	44	35	-
Λοιπές χώρες	21	7	1	-
	30.874	28.817	7.695	4

33. Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Η Τράπεζα μισθώνει διάφορα πάγια με μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους και δικαιώματα ανανέωσης. Τα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Μαρτίου 2005		31 Δεκεμβρίου 2004	
	Γη και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός οχήματα € εκατ.	Γη και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	26	1	34	2
Από ένα μέχρι πέντε έτη	119	5	119	5
Μετά από πέντε έτη	75	-	71	-
	220	6	224	7

34. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

	31 Μαρ 2005 € εκατ.	31 Δεκ 2004 € εκατ.
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις:		
Εγγυήσεις		
- εγγυήσεις και αμετάκλητες πιστωτικές επιστολές	9.283	7.213
- λοιπές εγγυήσεις	474	432
	9.757	7.645
Δεσμεύσεις:		
Ενέγγυες πιστώσεις	66	50
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	4	4
	70	54
	9.827	7.699

Τα παραπάνω ποσά περιλαμβάνουν: α) εγγυητική επιστολή που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited, ποσού € 461 εκατομμυρίων, για την οποία έχει εγγυηθεί άνευ όρων και χωρίς δικαίωμα ανάκλησης η μητρική εταιρεία της Τράπεζας και β) εγγυητική επιστολή που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited II, ποσού € 355 εκατομμυρίων, έναντι της οποίας υπάρχει επ' ενεχύρω κατάθεση της Private Financial Investment Holdings Limited.

Επίδικες υποθέσεις

Κατά το τέλος της περιόδου, υπήρχαν ανοιχτές επίδικες υποθέσεις εναντίον της Τράπεζας. Η Διοίκηση της Τράπεζας και οι νομικοί σύμβουλοι πιστεύουν ότι οι υφιστάμενες επίδικες υποθέσεις, δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

35. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση της Τράπεζας στον συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Μαρτίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004. Στον πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, ανά νόμισμα σε λογιστικές αξίες.

	31 Μαρτίου 2005			Σύνολο
	€ εκατ.			
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	
Ενεργητικό				
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	725	3	2	730
Κρατικά και εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα	265	-	-	265
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.935	206	42	2.183
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	1.117	20	59	1.196
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	353	25	2	380
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	19.378	520	947	20.845
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων	4.713	614	428	5.755
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	389	76	131	596
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	76	-	-	76
Ενσώματα πάγια στοιχεία	423	-	-	423
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	240	2	1	243
Σύνολο ενεργητικού	29.614	1.466	1.612	32.692
Παθητικό				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.234	873	378	6.485
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.733	(2.389)	254	598
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18.812	2.818	1.292	22.922
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.635	(7)	(1.076)	552
Σύνολο παθητικού	28.414	1.295	848	30.557
Καθαρή θέση	1.200	171	764	2.135
Ονομαστική καθαρή θέση στοιχείων εκτός ισολογισμού	639	(86)	(532)	21
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις (Σημ. 34)	9.335	384	108	9.827

	31 Δεκεμβρίου 2004			Σύνολο
	€ εκατ.			
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	
Ενεργητικό				
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.065	3	2	1.070
Κρατικά και εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα	485	-	-	485
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	647	230	80	957
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	1.668	22	87	1.777
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	266	31	1	298
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	18.625	477	932	20.034
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων	4.195	441	340	4.976
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	374	76	146	596
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	43	-	-	43
Ενσώματα πάγια στοιχεία	413	-	-	413
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	222	2	1	225
Σύνολο ενεργητικού	28.003	1.282	1.589	30.874
Παθητικό				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.284	724	328	5.336
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.205	(1.863)	274	616
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18.288	2.232	1.854	22.374
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.105	9	(1.623)	491
Σύνολο παθητικού	26.882	1.102	833	28.817
Καθαρή θέση	1.121	180	756	2.057
Ονομαστική καθαρή θέση στοιχείων εκτός ισολογισμού	613	(75)	(532)	6
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις (Σημ. 34)	7.256	325	118	7.699

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

36. Κίνδυνος επιτοκίου

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση της Τράπεζας στον κίνδυνο επιτοκίου. Στον πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας σε λογιστικές αξίες, κατηγοροποιημένα με βάση την προγενέστερη ημερομηνία μεταξύ της συμβατικής ημερομηνίας ανατίμησης ή ημερομηνίας λήξης.

	31 Μαρτίου 2005					
	Έως 3 μήνες € εκατ.	3 - 12 μήνες € εκατ.	1 - 5 έτη € εκατ.	Πάνω από 5 έτη € εκατ.	Άτοκα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Ενεργητικό						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	730	-	-	-	-	730
Κρατικά και εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα	159	106	-	-	-	265
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.740	105	334	-	4	2.183
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	921	14	75	117	69	1.196
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	380	380
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	18.176	1.365	1.102	89	113	20.845
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων	191	258	2.032	3.138	136	5.755
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-	596	596
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	76	76
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	423	423
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	243	243
Σύνολο ενεργητικού	21.917	1.848	3.543	3.344	2.040	32.692
Παθητικό						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.929	544	-	-	12	6.485
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	598	598
Υποχρεώσεις προς πελάτες	22.366	451	60	-	45	22.922
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	552	552
Σύνολο παθητικού	28.295	995	60	-	1.207	30.557
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού	(6.378)	853	3.483	3.344	833	2.135
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εκτός ισολογισμού	4.436	(405)	(1.488)	(2.537)	-	6

	31 Δεκεμβρίου 2004					
	Έως 3 μήνες € εκατ.	3 - 12 μήνες € εκατ.	1 - 5 έτη € εκατ.	Πάνω από 5 έτη € εκατ.	Άτοκα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Ενεργητικό						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.070	-	-	-	-	1.070
Κρατικά και εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα	264	221	-	-	-	485
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	752	78	127	-	-	957
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	458	976	103	93	147	1.777
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	298	298
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	17.047	1.600	1.154	86	147	20.034
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων	447	64	1.772	2.318	375	4.976
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-	596	596
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	43	43
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	413	413
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	225	225
Σύνολο ενεργητικού	20.038	2.939	3.156	2.497	2.244	30.874
Παθητικό						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.050	286	-	-	-	5.336
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	616	616
Υποχρεώσεις προς πελάτες	21.476	733	100	-	65	22.374
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	491	491
Σύνολο παθητικού	26.526	1.019	100	-	1.172	28.817
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού	(6.488)	1.920	3.056	2.497	1.072	2.057
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εκτός ισολογισμού	3.192	135	(1.385)	(2.048)	-	(106)

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει το μέσο πραγματικό επιτόκιο των χρηματικών χρηματοοικονομικών μέσων:

	31 Μαρ 2005	31 Δεκ 2004
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2,7%	2,0%
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	2,6%	2,4%
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	6,4%	6,4%
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων	3,2%	2,8%
Παθητικό		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2,2%	2,0%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1,5%	1,3%

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

37. Ανάλυση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού με βάση τη λήξη τους

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας σε κατηγορίες με βάση την εναπομείνουσα περίοδο μέχρι τη λήξη τους κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

	31 Μαρτίου 2005					Σύνολο € εκατ.
	Έως 1 μήνα € εκατ.	1-3 μήνες € εκατ.	3 - 12 μήνες € εκατ.	1 - 5 έτη € εκατ.	Πάνω από 5 έτη € εκατ.	
Ενεργητικό						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	730	-	-	-	-	730
Κρατικά και εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα	159	-	106	-	-	265
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.584	158	107	334	-	2.183
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	824	36	8	190	138	1.196
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	28	24	75	193	60	380
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	664	2.367	9.073	4.555	4.186	20.845
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων	185	44	265	2.009	3.252	5.755
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-	596	596
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	76	76
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	423	423
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	10	24	58	103	48	243
Σύνολο ενεργητικού	4.184	2.653	9.692	7.384	8.779	32.692
Παθητικό						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.469	1.653	363	-	-	6.485
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	7	21	67	235	268	598
Υποχρεώσεις προς πελάτες	12.600	3.919	879	4.150	1.374	22.922
Λοιπά στοιχεία παθητικού	71	78	98	302	3	552
Σύνολο παθητικού	17.147	5.671	1.407	4.687	1.645	30.557
Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας	(12.963)	(3.018)	8.285	2.697	7.134	2.135

	31 Δεκεμβρίου 2004					Σύνολο € εκατ.
	Έως 1 μήνα € εκατ.	1-3 μήνες € εκατ.	3 - 12 μήνες € εκατ.	1 - 5 έτη € εκατ.	Πάνω από 5 έτη € εκατ.	
Ενεργητικό						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.070	-	-	-	-	1.070
Κρατικά και εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα	259	-	226	-	-	485
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	531	119	110	197	-	957
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	167	-	808	642	160	1.777
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	28	28	94	105	43	298
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	395	2.382	9.026	4.318	3.913	20.034
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων	275	15	97	1.580	3.009	4.976
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-	596	596
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	43	43
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	413	413
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	20	6	37	71	91	225
Σύνολο ενεργητικού	2.745	2.550	10.398	6.913	8.268	30.874
Παθητικό						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.687	1.351	298	-	-	5.336
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	61	19	69	134	333	616
Υποχρεώσεις προς πελάτες	14.344	2.377	1.221	3.331	1.101	22.374
Λοιπά στοιχεία παθητικού	105	56	154	78	98	491
Σύνολο παθητικού	18.197	3.803	1.742	3.543	1.532	28.817
Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας	(15.452)	(1.253)	8.656	3.370	6.736	2.057

38. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

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

- Σημείωση 21 - Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις
- Σημείωση 22 - Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις
- Σημείωση 30 - Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών
- Σημείωση 41 - Μερίσματα

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

39. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Τράπεζα ελέγχεται από τον Όμιλο EFG, η τελική μητρική εταιρεία του οποίου είναι η EFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία, η οποία κατέχει το 41% του μετοχικού κεφαλαίου. Το υπόλοιπο 59% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατέχεται ευρέως από το κοινό. Όλα τα δικαιώματα ψήφου της EFG Bank European Financial Group κατέχονται από την οικογένεια Λάτση, η οποία είναι και το τελικό μέρος που ελέγχει την Τράπεζα.

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 επιστολές και παράγωγα. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος της περιόδου / έτους φαίνονται πιο κάτω:

	31 Μαρτίου 2005			
	Θυγατρικές € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας € εκατ.	Λοιπά € εκατ.
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.036	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	23	2	-	-
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	36	-	-	13
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	73	-	-	-
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	766	31	6	90
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	34	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	855	80	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	6	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.142	398	14	57
Λοιπά στοιχεία παθητικού	28	9	-	-
Έσοδα από τόκους	18	-	-	1
Έξοδα από τόκους	41	2	-	1
Εγγυητικές επιστολές που εκδόθηκαν	7.669	816	-	116
Εγγυητικές επιστολές που λήφθηκαν	-	571	-	-

	31 Δεκεμβρίου 2004			
	Θυγατρικές € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας € εκατ.	Λοιπά € εκατ.
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	386	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	182	8	-	-
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	31	-	-	14
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	66	-	-	-
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	1.296	29	7	95
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	30	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	270	29	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	7	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.463	421	8	51
Λοιπά στοιχεία παθητικού	18	2	-	-
Έσοδα από τόκους για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2004	10	-	-	-
Έξοδα από τόκους για το τρίμηνο που έληξε την 31 Μαρτίου 2004	19	1	-	-
Εγγυητικές επιστολές που εκδόθηκαν	5.558	835	-	131
Εγγυητικές επιστολές που λήφθηκαν	-	574	-	-

Τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας σε σχέση με τα πιο πάνω περιλαμβάνει τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και την Διοίκηση της Τράπεζας και της μητρικής της και τα στενά συγγενικά τους άτομα.

Σε σχέση με τις εγγυητικές επιστολές που εκδόθηκαν προς εταιρείες του Ομίλου EFG και θυγατρικών επιχειρήσεων, η Τράπεζα έχει λάβει ενεχυρασμένη κατάθεση ύψους € 6,350 εκατ. την 31η Μαρτίου 2005 και € 4,898 εκατ. την 31η Δεκεμβρίου 2004 που περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις προς πελάτες πιο πάνω.

Δεν έχουν γίνει προβλέψεις για δάνεια που χορηγήθηκαν σε συνδεδεμένα μέρη (2004: Μηδέν).

Κατά την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2005 το σύνολο των μισθών και άλλων βραχυπρόθεσμων παροχών για τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας ήταν € 2 εκατ. (περίοδος που έληξε 31 Μαρτίου 2004: € 2 εκατ.).

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

40. Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της Τράπεζας που έγινε στις 5 Απριλίου 2004 φαίνεται πιο κάτω:

Ξ. Κ. Νικήτας	Πρόεδρος
Γ. Κ. Γόντικας	Επίτιμος Πρόεδρος (Μη εκτελεστικός Σύμβουλος)
Α. Μ. Α. 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
Χ. Μ. Κύρκος	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Ν. Κ. Παυλίδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Φ. Σ. Αντωνάτος	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Α. Γ. Μπίμπας	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Ε. L. Bussetti	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Σ. Π. Φαφαλιός	Μη εκτελεστικός Ανεξάρτητος Σύμβουλος
Π. Κ. Λαμπρόπουλος	Μη εκτελεστικός Ανεξάρτητος Σύμβουλος
Σ. Ι. Λάτσης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Π. Π. Πεταλάς	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος

Οι κ.κ. Τ. Von Heydebreck, Β. Α. von Maltzan, Σ. Παπαδερός και Κ. Νάσικας ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2004 μέχρι 5 Απριλίου 2004.

41. Μερίσματα

Τα τελικά μερίσματα δε λογιστικοποιούνται εάν δεν έχουν εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Στην συνέλευση της Τράπεζας που έγινε στις 5 Απριλίου 2005, εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος για το έτος 2004 € 0.72 ανά μετοχή, σύνολο € 226 εκατ. Από το ποσό του μερίσματος ανά μετοχή που εγκρίθηκε, προμέρισμα ύψους € 0.30 ανά μετοχή, ήτοι συνολικό ποσό € 94 εκατ., καταβλήθηκε κατά τη διάρκεια του 2004 σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 22 Οκτωβρίου 2004. Το υπόλοιπο ποσό του μερίσματος, € 0.42 ανά μετοχή, σύνολο € 132 εκατ. καταβλήθηκε τον Απρίλιο 2005. Το προμέρισμα, € 0.30 ανά μετοχή, καταχωρήθηκε στα ίδια κεφάλαια ως διάθεση κερδών εις νέον το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004. Το τελικό μέρισμα, € 0.42 ανά μετοχή, δεν παρουσιάζεται στις παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις και θα καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια ως διάθεση κερδών εις νέον κατά την περίοδο από 1 Απριλίου 2005 έως 30 Ιουνίου 2005.

Στη συνέλευση της Τράπεζας που έγινε στις 5 Απριλίου 2004, εγκρίθηκε η καταβολή μερίσματος για το έτος 2003 € 0.60 ανά μετοχή, ήτοι συνολικό ποσό € 185 εκατ. Το μέρισμα αυτό το οποίο καταβλήθηκε κατά τη διάρκεια του έτους 2004 καταχωρήθηκε στα ίδια κεφάλαια ως διάθεση κερδών εις νέον κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004.