



ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

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

Περιεχόμενα

- I. Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του ν. 3556/2007)**
- II. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης**
- III. Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 (περιλαμβάνεται η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή)**
- IV. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 (περιλαμβάνεται η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή)**
- V. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011**
- VI. Πίνακας αντιστοιχίας παραπομπών με τις πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005**
- VII. Ηλεκτρονική διεύθυνση ανάρτησης πληροφοριών ενοποιούμενων εταιρειών**

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

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

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

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

Αθήνα, 20 Απριλίου 2012

Οι δηλούντες

Ευθύμιος Ν. Χριστοδούλου
Α.Δ.Τ. ΑΒ – 049358
ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

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

II. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης και τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Καθαρά Κέρδη ή Ζημιές που αναλογούν στους μετόχους

Οι ζημιές που αναλογούν στους μετόχους του Ομίλου EFG Eurobank Ergasias A.E. (Eurobank EFG ή Όμιλος) για το 2011, λαμβάνοντας υπόψη τις έκτακτες ζημιές ποσού €5.480 εκατ. (€4.810 εκατ. μετά φόρων ζημιές απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου και λοιπές μη επαναλαμβανόμενες ζημιές αποτίμησης €670 εκατ. μετά φόρων), διαμορφώνονται σε €5.508 εκατ. (2010: €68 εκατ. κέρδη) όπως παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων στη σελίδα 3.

Πρόγραμμα ανταλλαγής τίτλων Ελληνικού Δημοσίου

Στις 21 Ιουλίου 2011, οι αρχηγοί των κρατών-μελών της Ευρωζώνης συμφώνησαν σε ένα ολοκληρωμένο σχέδιο παροχής οικονομικής ενίσχυσης της Ελλάδας, που περιλαμβάνει την εθελοντική συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα σε ένα πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς και σε ένα πρόγραμμα επαναγοράς χρέους (Συμμετοχή του Ιδιωτικού Τομέα – PSI). Το πρόγραμμα ανταλλαγής του Ιουλίου (PSI) δεν εφαρμόστηκε και οι αρχές της Ευρωπαϊκής Ένωσης διαμόρφωσαν ένα νέο πακέτο στήριξης για την Ελλάδα με σκοπό την ενίσχυση της βιωσιμότητας του χρέους της. Στην Ευρωπαϊκή Σύνοδο Κορυφής της 26^{ης} Οκτωβρίου 2011 οι αρχηγοί των κρατών-μελών της ευρωζώνης συμφώνησαν μια συνολική δέσμη μέτρων, συμπεριλαμβανομένης της εθελοντικής ανταλλαγής του χρέους που κατέχουν επενδυτές του ιδιωτικού τομέα με μείωση 50% της ονομαστικής αξίας (το νέο πρόγραμμα PSI, PSI+) και ενός νέου μεταρρυθμιστικού προγράμματος για τη στήριξη της ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας. Στις 21 Φεβρουαρίου 2012 οι υπουργοί οικονομικών της ευρωζώνης οριστικοποίησαν το δεύτερο πρόγραμμα στήριξης για την Ελλάδα, που περιλαμβάνει την παροχή χρηματοοικονομικής στήριξης από τον Δημόσιο Τομέα και τη συμφωνία με τους ιδιώτες επενδυτές για εθελοντική ανταλλαγή χρεωστικών τίτλων διαγράφοντας το 53,5% της ονομαστικής αξίας του Ελληνικού χρέους. Το νέο πρόγραμμα στοχεύει στην βιωσιμότητα του χρέους και την αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας, ενώ παρέχει τις κατευθυντήριες γραμμές ώστε να μπουν τα δημόσια οικονομικά και η οικονομία της Ελλάδας σε τροχιά βιωσιμότητας.

Σε συνέχεια των εξελίξεων αυτών, το Φεβρουάριο 2012 ο Όμιλος αντάλλαξε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και άλλους αποδεκτούς τίτλους ονομαστικής αξίας €7.336 εκατ. και σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, αναγνώρισε το 2011 ζημία απομείωσης €5.779 εκατ. προ φόρων (σημείωση 5 των οικονομικών καταστάσεων).

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης

Λόγω της σημαντικής επίπτωσης του προγράμματος ανταλλαγής ελληνικών ομολόγων (PSI+), στις 21 Φεβρουαρίου 2012 οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης αποφάσισαν τη διάθεση €50 δις από το δεύτερο πρόγραμμα στήριξης της Ελλάδας στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Οι πόροι θα διατεθούν στο Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ), ο σκοπός του οποίου έχει διευρυνθεί και ενισχυθεί. Η πρώτη δόση αυτών των κεφαλαίων καταβλήθηκε στην Ελλάδα τον Απρίλιο.

Παράλληλα, η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) εξετάζει τη βιωσιμότητα των ελληνικών τραπεζών και αξιολογεί τις κεφαλαιακές τους ανάγκες. Κατά τη διαδικασία αυτή, λαμβάνονται υπ' όψιν τόσο η επίπτωση του PSI+ όσο και το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον για τα επόμενα τρία έτη, για την αντιμετώπιση των οποίων θα πρέπει να υπάρχουν επαρκή κεφαλαιακά αποθέματα. Η εκτίμηση της ΤτΕ για τις κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών βασίζεται σε ελάχιστο δείκτη EBA Equity Tier I 9% έως το Σεπτέμβριο του 2012, και 10% έως τον Ιούνιο του 2013, ενώ υπό το ακραίο σενάριο δυσμενών συνθηκών λαμβάνεται υπόψη ελάχιστος δείκτης 7% έως το Δεκέμβριο του 2014.

Η αρχική εκτίμηση της ΤτΕ και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας είναι ότι τα €50 δις επαρκούν για να καλύψουν τις κεφαλαιακές ανάγκες, όπως ορίζονται από την ανωτέρω διαδικασία, των βιώσιμων Ελληνικών τραπεζών και την εξυγίανση των λοιπών. Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης της ΤτΕ αναμένεται να ανακοινωθούν στις τράπεζες έως την 30^η Απριλίου 2012.

Οι τράπεζες που θα αξιολογηθούν ως βιώσιμες θα έχουν τη δυνατότητα να υποβάλουν αίτηση και να λάβουν από το ΕΤΧΣ κεφάλαια που συμπεριλαμβάνονται στο EBA Equity Tier I , βάσει προκαθορισμένης διαδικασίας. Τα κεφάλαια δύναται να έχουν τη μορφή κοινών μετοχών, υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων ή μετοχών με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου. Οι κοινές μετοχές με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου θα είναι διαθέσιμες μόνο εφόσον οι ιδιώτες επενδυτές συμμετάσχουν τουλάχιστον κατά 10% στην αύξηση κεφαλαίου, όπως αναφέρεται στο Νόμο 4051/2012, ο οποίος ορίζει ότι μεταξύ των κύριων στόχων του είναι η παροχή κινήτρων στους ιδιώτες επενδυτές για τη συμμετοχή τους και η διατήρηση της επιχειρηματικής αυτονομίας των τραπεζών.

Οι τεχνικές λεπτομέρειες του πλαισίου ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, βάσει του οποίου θα υλοποιηθούν τα ανωτέρω, θα οριστούν από Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου με τη σύμφωνη γνώμη της Τρόικας (Ευρωπαϊκή Επιτροπή, ΕΚΤ και ΔΝΤ) έως τα τέλη Μαΐου του 2012 (σημείωση 6 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Κεφαλαιακές ανάγκες της Eurobank EFG

Εξαιρουμένων των ζημιών απομείωσης λόγω της έκθεσης στο ελληνικό δημόσιο χρέος (PSI+), τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται σε €5,2 δις (τέλη 2010: €5,6 δις), ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 12% (2010: 11,7%) και ο δείκτης EBA Equity Tier I στο 9,8% (2010: 9,0%). Λαμβάνοντας υπ' όψιν την επαναγορά υβριδικών και λοιπών ομολογιακών τίτλων που ολοκληρώθηκε με επιτυχία το Φεβρουάριο του 2012 και τη συμφωνία πώλησης των δραστηριοτήτων στην Τουρκία, τον Απρίλιο του 2012, που αναμένεται να ολοκληρωθεί το φθινόπωρο, ο Pro-forma δείκτης EBA Equity Tier I αυξάνεται στο 11% (σημ. 7.3), που ισοδυναμεί με € 880 εκατ. κεφάλαια επιπλέον του ορίου του 9% του Σεπτεμβρίου 2012.

Η επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια του PSI+, χωρίς να ληφθεί υπ' όψιν η αναγνώριση του αναβαλλόμενου φόρου, ανέρχεται σε €5,8 δις, ως εκ τούτου ο Όμιλος έχει λάβει δέσμευση από το ΕΤΧΣ για παροχή €4,2 δις κεφαλαιακής ενίσχυσης, η οποία θα φέρει το δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου πάνω από το ισχύον όριο του 8%.

Κατά την τρέχουσα περίοδο, σε συνεργασία με την ΤτΕ και το ΕΤΧΣ, προσδιορίζεται η επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια του τριετούς ακραίου σεναρίου δυσμενών συνθηκών τόσο σε βραχυπρόθεσμη όσο και σε μεσοπρόθεσμη βάση.

Ο Όμιλος συνεχίζει την εφαρμογή του μεσοπρόθεσμου σχεδίου οργανικής ενίσχυσης των κεφαλαίων του, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν εποπτικά κεφάλαια (EBA – equity) και/ή μειώνουν το σύνολο του σταθμισμένου ενεργητικού. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος προετοιμάζεται για την αύξηση κεφαλαίου, η οποία πρέπει να ολοκληρωθεί έως τα τέλη Σεπτεμβρίου του 2012.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει καταλήξει ότι ο Όμιλος είναι βιώσιμος και έχει βάσιμες προσδοκίες ότι η ανακεφαλαιοποίησή του θα ολοκληρωθεί εγκαίρως και με επιτυχία.

Συγχώνευση με Alpha Bank S.A.

Η αναγγελθείσα τον Αύγουστο 2011 συγχώνευση της Eurobank με την Alpha Bank εγκρίθηκε στις 15 Νοεμβρίου 2011 με μεγάλη πλειοψηφία από τις Γενικές Συνελεύσεις των δύο Τραπεζών. Στις 23 Ιανουαρίου 2012 ελήφθη και η τελευταία έγκριση των αρμόδιων αρχών. Υφίστανται έκτοτε όλες οι ουσιαστικές και τυπικές προϋποθέσεις για την ολοκλήρωση της συγχώνευσης και απομένει μόνο η νομικώς επιβαλλόμενη κατάρτιση της συμβολαιογραφικής πράξης συγχώνευσης. Αντ' αυτής η Alpha Bank, σε συνέχεια διαφόρων ανακοινώσεων, με την από 3 Απριλίου 2012 πρόσκληση έχει καλέσει τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της για τις 26 Απριλίου 2012 με θέμα τη ματαίωση της συγχώνευσης. Η Eurobank έχει τοποθετηθεί με σαφήνεια στο θέμα και έχει επιφυλαχθεί των νομίμων δικαιωμάτων της.

Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Η Eurobank EFG συμμετέχει στο Πρόγραμμα της Ελληνικής Κυβέρνησης για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας βάσει του Νόμου 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε (σημείωση 4 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Μερίσματα

Η σχετική νομοθεσία δεν επιτρέπει στις τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας να διανείμουν μερίσμα με τη μορφή μετρητών στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 έως και σήμερα. Βάσει των αποτελεσμάτων του 2011, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δε θα προτείνουν στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τη διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους.

Τον Ιούνιο 2011, η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους €95 εκατ. που αντιστοιχεί σε μερισματική απόδοση 10% επί των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου για το 2010 (σημείωση 48 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Δραστηριότητες και περιφερειακή παρουσία

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

Στρατηγική Συνεργασία στη Πολωνία

Στις 4 Φεβρουαρίου 2011, η Eurobank EFG ανακοίνωσε μία στρατηγική συνεργασία στην Πολωνία, σύμφωνα με την οποία το 70% των δραστηριοτήτων της Eurobank EFG στην Πολωνία (Polbank EFG), θα μεταφερθούν στην Raiffeisen Bank International (RBI), ενώ το υπόλοιπο 30% θα ανταλλαχθεί με το 13% της ενιαίας τράπεζας που θα προκύψει από την ενοποίηση της Polbank EFG - RBI Poland. Η ανωτέρω πρωτοβουλία, η οποία θα ολοκληρωθεί τον Απρίλιο του 2012, βελτιώνει σημαντικά τον Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου και τη ρευστότητα του.

Βάσει των όρων της επενδυτικής συμφωνίας με την RBI, ο Όμιλος αναγνώρισε στις 31 Μαρτίου 2011 την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Πολωνία έναντι συνολικού τιμήματος €718 εκατ. (σημείωση 17 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων) συμπεριλαμβανομένης της ελάχιστης αξίας του δικαιώματος προαίρεσης του Ομίλου στο 13% της συμμετοχής του στο ενιαίο σχήμα Polbank EFG-RBI Poland.

Πώληση Δραστηριοτήτων στην Τουρκία

Στις 9 Απριλίου 2012, ο Όμιλος προχώρησε σε συμφωνία για την πώληση του μεριδίου του στην Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της στην Burgan Bank του Κουβέιτ. Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί το φθινόπωρο του 2012, κατόπιν των απαραίτητων εγκρίσεων από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Η συναλλαγή θα αυξήσει περαιτέρω την κεφαλαιακή επάρκεια της Eurobank EFG και θα βελτιώσει τη ρευστότητα της (σημείωση 27 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Ανασκόπηση Οικονομικών Αποτελεσμάτων

Η κρίση δημοσίου χρέους της Ελλάδας είχε σημαντικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία για δεύτερο χρόνο και επηρέασε δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου. Η έντονη αβεβαιότητα στις αγορές, κυρίως στην Ελλάδα αλλά και στην Ευρωζώνη, καθώς και η αρνητική προδιάθεση των πελατών και οργανισμών με τους οποίους συναλλάσσεται ο Όμιλος, ιδιαίτερα το δεύτερο εξάμηνο του 2011, έχουν δημιουργήσει ένα πολύ δύσκολο επιχειρηματικό περιβάλλον. Στο περιβάλλον αυτό με τις έντονες προκλήσεις, αν εξαιρεθεί η

επίπτωση από τη συμμετοχή στην αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους, οι δραστηριότητες του Ομίλου έχουν επιδείξει αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα προσαρμοζόμενες στις επικρατούσες συνθήκες και απορροφώντας το μεγαλύτερο μέρος των αρνητικών επιπτώσεων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 το σύνολο του ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €76,8 δις (2010: €83,9¹ δις), ως αποτέλεσμα της απομείωσης των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και της συνεχιζόμενης επιλεκτικής απομόχλευσης.

Κατά τη διάρκεια του έτους, συνεχίστηκε η σταδιακή μετατόπιση του χαρτοφυλακίου των δανείων σε κατηγορίες χαμηλότερου κινδύνου. Τα δάνεια εξαιρουμένων των καταναλωτικών μειώθηκαν κατά 2,1%¹ σε €44,4 δις, ενώ τα καταναλωτικά δάνεια μειώθηκαν κατά €1¹ δις ή 12%¹ σε €7 δις. Το σύνολο των χορηγήσεων (προ προβλέψεων) διαμορφώθηκε σε €51,4 δις, σημειώνοντας μείωση κατά 3,6%¹. Την ίδια περίοδο, οι καταθέσεις υποχώρησαν σημαντικά στην Ελλάδα κυρίως στο δεύτερο τρίμηνο του 2011, ως συνέπεια της συνεχιζόμενης ύφεσης, της αβεβαιότητας και των αναγκών ρευστότητας του Δημοσίου Τομέα. Η σημαντική επιβράδυνση της εκροής καταθέσεων το δεύτερο εξάμηνο καθώς και η αύξηση των καταθέσεων κατά €0,4 δις στη Νέα Ευρώπη περιόρισαν τις επιπτώσεις, με τις καταθέσεις του Ομίλου να διαμορφώνονται στα €32,5 δις στο τέλος του Δεκεμβρίου.

Ως αποτέλεσμα, ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου στο τέλος του 2011 ανήλθε σε 148%, αυξημένος συγκριτικά με τον αντίστοιχο δείκτη 124% ένα χρόνο πριν. Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις στη Νέα Ευρώπη σημείωσε βελτίωση από 121%¹ σε 117%.

Λόγω της κρίσης δημοσίου χρέους στην Ελλάδα, οι ελληνικές τράπεζες λαμβάνουν σημαντικό μέρος της χρηματοδότησης τους μέσω της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) και της Τράπεζας της Ελλάδος. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, η καθαρή χρηματοδότηση της Eurobank EFG από αυτές τις πηγές ανήλθε σε €31 δις (2010: €20 δις).

Το 2011 ο Όμιλος αναγνώρισε κέρδη €183 εκατ. από την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Πολωνία. Επιπρόσθετα, λαμβάνοντας υπόψη τις δυσμενείς και αβέβαιες μακροοικονομικές συνθήκες, ο Όμιλος σχημάτισε συλλογική πρόβλεψη ύψους €130 εκατ. για ομόλογα και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (μη συσχετιζόμενη με τον κίνδυνο από Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου). Με εξαίρεση τις ανωτέρω έκτακτες ζημιές, τα προ-προβλέψεων κέρδη, παρά τις αντίζοες μακροοικονομικές συνθήκες, διατηρήθηκαν σε €1.258 εκατ.² από €1.450 εκατ.¹ το 2010. Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €2.039 εκατ. μειωμένα μόνο κατά 3%¹ σε ετήσια βάση, καθώς το αυξημένο κόστος χρηματοδότησης και η μετατόπιση προς κατηγορίες χαμηλότερου κινδύνου περιορίστηκαν κατά το μεγαλύτερο μέρος από την ανατιμολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού. Το καθαρό περιθώριο επιτοκίου διαμορφώθηκε σε 2,54% (2010: 2,63%¹). Οι τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες λόγω της περιορισμένης οικονομικής και πιστωτικής δραστηριότητας στην

¹ Τα συγκρίσιμα μεγέθη έχουν αναπροσαρμοστεί εξαιρώντας τις δραστηριότητες στην Πολωνία

² Εξαιρώντας τη συναλλαγή για τις δραστηριότητες στην Πολωνία και τη συλλογική πρόβλεψη

Ελλάδα, μειώθηκαν από €434 εκατ.¹ σε €351 εκατ., ενώ τα μη λειτουργικά έσοδα υποχώρησαν σημαντικά από €194 εκατ.¹ το 2010 σε €66 εκατ.² το 2011. Η προσπάθεια για περιορισμό του κόστους συνεχίστηκε για τρίτη χρονιά, ώστε να αντισταθμιστεί η μείωση εσόδων. Τα λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν κατά 6,4%¹ σε ετήσια βάση και 15,3%¹ σε σχέση με το 2008 με το δείκτη κόστους προς έσοδα να διαμορφώνεται σε 48,8%² (2010: 46,9%¹).

Ο περιορισμός της επίπτωσης της κρίσης της Ελληνικής οικονομίας στα προ-προβλέψεων κέρδη επέτρεψε την απορρόφηση, σχεδόν στο σύνολο, των προβλέψεων δανείων ποσού €1.333 εκατ. ή 2,68% των μέσω καθαρών δανείων (2010: €1.273 εκατ.¹, 2,48%¹). Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια, λόγω των επιδεινούμενων συνθηκών στην τραπεζική ιδιωτών και μικρών επιχειρήσεων, διαμορφώνονται σε 12% των χορηγήσεων (τέλος 2010: 8,2%¹). Στη Νέα Ευρώπη, οι βελτιωμένες μακροοικονομικές συνθήκες και η ενίσχυση των μηχανισμών είσπραξης καθυστερούμενων δανείων, είχαν ως αποτέλεσμα τη μείωση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις σε €242 εκατ., μειωμένες κατά 10%¹ σε ετήσια βάση.

Στο πλαίσιο των δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα, ο Όμιλος αναγνώρισε το 2011 €410 εκατ. ζημίες απομείωσης μετοχικών τίτλων, η πλειονότητα των οποίων είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, μεταφέροντας 100% των σχετικών ζημιών από το αποθεματικό των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων στα αποτελέσματα. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος, βασιζόμενος στους όρους της συμφωνίας που υπέγραψε τον Απρίλιο 2012 με την Burgan Bank του Kuwait για την πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία, προχώρησε σε πλήρη διαγραφή υπεραξίας ποσού €200 εκατ. για το Eurobank Tekfen Group και σε μεταφορά ζημιών €71 εκατ. από το αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών στα αποτελέσματα, οι οποίες σχετίζονται με αορίστου διάρκειας δάνειο προς την Eurobank Tekfen A.S., το οποίο θα αποπληρωθεί με την ολοκλήρωση της πώλησης. Τέλος, ο Όμιλος διέγραψε υπεραξία €35 εκατ. για την Universal Bank Ukraine λόγω επιδείνωσης των προβλέψεων για τον υπολογισμό του ανακτήσιμου ποσού.

Συνολικά, παρά το σοβαρά δυσμενές οικονομικό περιβάλλον και τις πρωτοφανείς συνθήκες της αγοράς, ο Όμιλος διατήρησε τα προ προβλέψεων κέρδη σε επαρκή επίπεδα ώστε να καλύψει τις επιπτώσεις από την ύφεση, προσαρμόστηκε άμεσα στις νέες απαιτήσεις και επωφελήθηκε από τις αποδεδειγμένες ικανότητες συγκράτησης των δαπανών και τη διατηρήσιμη κερδοφορία στη Νέα Ευρώπη. Η καθαρή ζημία που αναλογεί στους μετόχους, αφού συνυπολογιστεί η επίπτωση των €4,8 δις μετά φόρων από την αναδιάρθρωση χρέους της Ελληνικής Δημοκρατίας (PSI+) και των λοιπών μη επαναλαμβανόμενων ζημιών αποτίμησης €670 εκατ. μετά φόρων, διαμορφώνεται σε €5.508 εκατ. (2010: €68 εκατ. κέρδη), ενώ η Νέα Ευρώπη πέτυχε κερδοφορία €60 εκατ. (2010: €32 εκατ.).

Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου που αναλογεί στις Κοινές Μετοχές

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με την εταιρεία Δίας Α.Ε.Ε.Χ. και τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με σκοπό το συμψηφισμό ζημιών μετασχηματισμού που έχουν προκύψει από συγχωνεύσεις προηγούμενων ετών και ζημιών εις νέον, το μετοχικό κεφάλαιο που αναλογεί στις κοινές μετοχές ανέρχεται σε €1.227.545.508, διαιρούμενο σε 552.948.427 κοινές ονομαστικές μετοχές με

ψήφο, ονομαστικής αξίας € 2,22 η κάθε μία (2010: 538.594.955 μετοχές αξίας € 2,75 η κάθε μία, συνολικού ύψους €1.481.136.126). Όλες οι μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπονται από τον Ελληνικό Νόμο (σημείωση 37 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου που αναλογεί στις Προνομιούχες Μετοχές

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, το μετοχικό κεφάλαιο που αναλογεί στις προνομιούχες μετοχές ανέρχεται σε €950.125.000 διαιρούμενο σε 345.500.000 μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου, μη διαπραγματεύσιμων, μη μεταβιβάσιμων, απόδοσης 10%, με ονομαστική αξία € 2,75 έκαστη, σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», οι οποίες καλύπτονται από το Ελληνικό Δημόσιο. Βάσει του παραπάνω νόμου το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, να θέσει βέτο σε στρατηγικές αποφάσεις, σε αποφάσεις που μεταβάλουν ουσιωδώς τη νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας, για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, στην διανομή μερίσματος καθώς και να περιορίσει τις αμοιβές της Διοίκησης (σημείωση 38 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Επιχειρηματικές Προοπτικές και Κίνδυνοι

Το Μάιο του 2010 η ελληνική κυβέρνηση προχώρησε σε μια συμφωνία με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΕ), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) (συνολικά Δημόσιος Τομέας) για ένα τριετές πρόγραμμα αναχρηματοδότησης και αναδιάρθρωσης ύψους €110 δις. Σύμφωνα με το σχεδιασμό του συγκεκριμένου προγράμματος θα καλύπτονταν οι ανάγκες χρηματοδότησης του Ελληνικού Δημοσίου έως τα μέσα του 2012.

Μέχρι το τέλος του Δεκεμβρίου του 2011 πέντε (5) διαδοχικές αναθεωρήσεις της αρχικής συμφωνίας ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ αναγνώρισαν τη σημαντική πρόοδο των ελληνικών αρχών με το πρωτογενές δημοσιονομικό έλλειμμα της Ελλάδας να μειώνεται από 10,4% του ΑΕΠ το 2009 σε 2,4% το 2011, επιτρέποντας την εκταμίευση κεφαλαίου ύψους €65 δις από το αρχικό δάνειο των €110 δις.

Παρόλα αυτά, το παγκόσμιο δυσμενές δημοσιονομικό περιβάλλον, τα πρωτοφανή μέτρα λιτότητας και η καθυστερημένη ή αποσπασματική εφαρμογή μιας σειράς συμφωνημένων διαρθρωτικών και φορολογικών μεταρρυθμίσεων που στόχευαν στην αντιμετώπιση της χρόνιας έλλειψης ανταγωνιστικότητας, οδήγησαν την ελληνική οικονομία σε μια ύφεση δυσμενέστερη από το αναμενόμενο. Το πραγματικό ΑΕΠ της Ελλάδας μειώθηκε 6,9% το 2011, την τέταρτη συνεχόμενη χρονιά ύφεσης, καθιστώντας αναγκαία την αναθεώρηση προς τα πάνω της πρόβλεψης για το λόγο δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ στο 183% του ΑΕΠ το 2020, επίπεδα που θεωρούνταν ως μη διατηρήσιμα.

Οι παραπάνω δυσμενείς εξελίξεις κατέστησαν αναγκαίο το νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης και αναδιάρθρωσης της Ελλάδας. Το συγκεκριμένο πρόγραμμα συμφωνήθηκε με την ΕΕ, την ΕΚΤ και τις χώρες-μέλη της ζώνης του ευρώ, στην συνάντηση του Eurogroup στις 21 Φεβρουαρίου 2012. Το νέο πρόγραμμα στοχεύει στη μείωση του λόγου δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ κάτω από 120% στο 2020 και περιλαμβάνει:

- 1) Πρόγραμμα εθελοντικής ανταλλαγής χρέους σε συμφωνία με τον Ιδιωτικό τομέα που αφορά σε ομόλογα ονομαστικής αξίας €206 δις στοχεύοντας σε διαγραφή χρέους ύψους €110 δις και σε σημαντική μείωση των ονομαστικών επιτοκίων. Το πρόγραμμα ολοκληρώθηκε επιτυχώς το Μάρτιο και Απρίλιο 2012 (σημείωση 5 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων)
- 2) Απόδοση των κερδών της ΕΚΤ και των Κεντρικών Τραπεζών της ζώνης του ευρώ από τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που κατέχουν στα χαρτοφυλάκια τους, για τη μείωση του ελληνικού δημοσίου χρέους.
- 3) Μείωση κατά 150 μονάδες βάσης στο επιτόκιο του αρχικού δανείου ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ
- 4) Νέα χρηματοδότηση συνολικού ύψους €128 δις από το Δημόσιο Τομέα (διαμορφώνοντας τη συνολική χρηματοδότηση που παρέχεται πλέον σε €173 δις). Η νέα χρηματοδότηση θα καλύψει χρηματοδοτικές ανάγκες μεταξύ άλλων για την ανταλλαγή των ομολόγων, την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών και τις ληξιπρόθεσμες οφειλές του δημοσίου τομέα.
- 5) Νομοθέτηση ή / και εφαρμογή μιας σειράς από δημοσιονομικές και διαρθρωτικές αλλαγές οι οποίες πρέπει να ολοκληρωθούν πριν από την χορήγηση της πρώτης δόσης του νέου δανειακού προγράμματος.

Επίσης, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει λάβει μέτρα για να επιταχύνει την αποδέσμευση των κεφαλαίων της ΕΕ προς την Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένης της μείωσης ή εξάλειψης της κρατικής συμμετοχής σε διάφορα έργα) και να υποστηρίξει επενδύσεις που θα δώσουν ώθηση στην ανάπτυξη της χώρας.

Μέχρι τον Απρίλιο 2012 η πλειοψηφία των προαναφερόμενων ενεργειών έχει ψηφιστεί από το κοινοβούλιο και η εφαρμογή τους είναι σε εξέλιξη.

Το νέο δανειακό πρόγραμμα αναμένεται να έχει ευεργετικά αποτελέσματα όσον αφορά στην οικονομική κατάσταση και φερεγγυότητα της χώρας. Αυτό οφείλεται στη μείωση του δημοσίου χρέους αλλά και στην αναμενόμενη μείωση του κόστους εξυπηρέτησης του δημοσίου χρέους από το 2012 και έπειτα. Το νέο δανειακό πρόγραμμα αποτελεί μια ευκαιρία για να απομακρυνθεί η αβεβαιότητα που περιβάλλει την ελληνική οικονομία από τα μέσα του 2010 σε σχέση τόσο με τη διατηρησιμότητα των δημοσιονομικών μεγεθών της όσο και με την παραμονή της στην ζώνη του ευρώ.

Σύμφωνα με την Έκθεση του ΔΝΤ για το 2^ο Πρόγραμμα Σταθεροποίησης της Ελλάδας (Μάρτιος 2012), το πραγματικό ΑΕΠ της Ελλάδας αναμένεται να μειωθεί κατά 4,8% το 2012, ενώ υπάρχουν φόβοι ότι η ύφεση μπορεί να χειροτερεύσει. Για το 2013 η σχετική πρόβλεψη αναφέρεται σε σταθερό ΑΕΠ, ενώ ανάκαμψη του πραγματικού ΑΕΠ σε θετικά επίπεδα αναμένεται από το 2014. Η συνέχιση της εφαρμογής των μέτρων

ορθολογικοποίησης των δημοσίων δαπανών, της αναμόρφωσης του δημοσίου τομέα και της δημοσιονομικής λιτότητας αναμένεται να οδηγήσουν στην περαιτέρω μείωση του δημοσιονομικού ελλείμματος του 2012 στο 7,3% του ΑΕΠ από περίπου 9,3% του ΑΕΠ το 2011, και το πρωτογενές έλλειμμα από 2,4% σε 1% το 2012 και 1,8% πλεόνασμα το 2013, με τα περισσότερα μέτρα που απαιτούνται να βρίσκονται ήδη σε εφαρμογή. Το έλλειμμα τρεχουσών συναλλαγών, εξαιρώντας τις πληρωμές για την ενέργεια και την εξυπηρέτηση τόκων, έχει ήδη μηδενιστεί το 2011.

Σε αυτό το πλαίσιο, η ζήτηση πιστώσεων το 2012 αναμένεται να είναι χαμηλότερη από την αντίστοιχη του 2011. Η χρηματοδότηση του ιδιωτικού τομέα από το τραπεζικό σύστημα μειώθηκε κατά 3,3% σε ετήσια βάση τον Δεκέμβριο του 2011. Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα από το 2009 μέχρι σήμερα εξαιτίας του αποκλεισμού του από τις διεθνείς αγορές βασίστηκε για τη χρηματοδότηση του στην ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) και αυτό θα συνεχίσει το 2012. Η αναμενόμενη ήπια ύφεση στην ευρωζώνη πιθανόν να επηρεάσει τα σχετιζόμενα με τον τουρισμό έσοδα.

Όσον αφορά στις χώρες της κεντρικής και νοτιοανατολικής Ευρώπης, ο Όμιλος περιμένει θετικό ρυθμό μεγέθυνσης του ΑΕΠ αυτό το χρόνο, αν και χαμηλότερα από το 2011, για τις περισσότερες οικονομίες της περιοχής. Η εκτίμηση αυτή λαμβάνει υπόψη την αναμενόμενη ύφεση στις χώρες της ζώνης του ευρώ αλλά και την απουσία άλλων μη αναμενόμενων εξωτερικών διαταραχών της οικονομίας. Όσον αφορά στη Βουλγαρία και τη Ρουμανία, η χειροτέρευση του εξωτερικού τομέα της οικονομίας αλλά και οι ακολουθούμενες πολιτικές δημοσιονομικής λιτότητας θα περιορίσουν το ρυθμό ανάπτυξης σε οριακά θετικά επίπεδα. Η προεκλογική περίοδος και η συνεπαγόμενη δημοσιονομική επέκταση μαζί με τις συνέπειες της δημοσιονομικής κρίσης των χωρών της ζώνης του ευρώ αναμένεται να οδηγήσουν σε μηδενικούς ρυθμούς ανάπτυξης τη Σερβία. Η Ουκρανία συνέχισε να ανακάμπτει το 2011 με την εσωτερική ζήτηση να αποτελεί τον βασικό οδηγό της ανάπτυξης. Παρ' όλα αυτά η οικονομία της αναμένεται να επιβραδυνθεί καθώς είναι ευάλωτη σε σχέση με τις αλλαγές του διεθνούς επενδυτικού κλίματος. Στην Τουρκία αναμένεται μια λογική μείωση της οικονομικής δραστηριότητας στο 2,4%-3% το 2012 μετά από μια εκτιμώμενη ανάπτυξη γύρω στο 8% τον προηγούμενο χρόνο. Στην Κύπρο, η ανάκαμψη που επιτεύχθηκε τους πρώτους μήνες του 2011 ακυρώθηκε από τις επιπτώσεις της δημοσιονομικής κρίσης των χωρών της ζώνης του ευρώ καθώς και από το ατύχημα στην ναυτική βάση. Ο ρυθμός μεγέθυνσης του πραγματικού ΑΕΠ αναμένεται να παραμείνει στάσιμος το 2012. Για το 2013 αναμένεται επιστροφή σε πιο διατηρήσιμους ρυθμούς ανάπτυξης, υποβοηθούμενου από τις θετικές προοπτικές της ανακάλυψης φυσικού αερίου.

Οι κύριοι κίνδυνοι για τους επόμενους 12 μήνες προέρχονται από το μακροοικονομικό περιβάλλον, τις εξελίξεις στη ζώνη του ευρώ, αναφορικά με τη δημοσιονομική κρίση των χωρών της ζώνης του ευρώ, καθώς και την επιτυχία των σημαντικών δημοσιονομικών προσαρμογών στην Ελλάδα και του αντίκτυπου που αυτές θα έχουν στην οικονομία. Μέχρι σήμερα, έχουν καταγραφεί ικανοποιητικά αποτελέσματα, αλλά η πρόοδος θα μπορούσε να ανακοπεί τόσο από εξωτερικούς κλονισμούς της παγκόσμιας οικονομίας, όσο και από τους κινδύνους εφαρμογής των μεταρρυθμίσεων στην Ελλάδα. Επιπλέον, η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης μετά την επιτυχημένη εφαρμογή του προγράμματος ανταλλαγής-απομείωσης του ελληνικού δημόσιου χρέους, η

προσέλκυση νέων επενδύσεων και η αναζωογόνηση της οικονομικής ανάπτυξης παραμένουν βασικές προκλήσεις που μπορούν να μετατραπούν σε ευκαιρίες εάν αντιμετωπισθούν επιτυχώς.

Η συνέχιση της ύφεσης ενδέχεται να έχει επιπτώσεις στην ευρύτερη περιοχή και να οδηγήσει σε μειωμένη κερδοφορία και σε επιδείνωση της ποιότητας των στοιχείων του ενεργητικού. Επιπλέον, το αυξανόμενο κόστος χρηματοδότησης παραμένει ένας σημαντικός κίνδυνος, δεδομένου ότι εξαρτάται τόσο από το επίπεδο των περιθωρίων των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου έναντι των αντιστοίχων του Γερμανικού Δημοσίου, όσο και από το συναλλαγματικό κίνδυνο λόγω της αστάθειας ορισμένων ισοτιμιών. Τέλος, ο Όμιλος έχει θέσει σε ομόλογα, μετοχές και συνάλλαγμα και συνεπώς εκτίθεται στον κίνδυνο ζημιών εάν οι αποτιμήσεις στις αγορές μειωθούν.

Σε αυτό το γεμάτο προκλήσεις περιβάλλον, οι δραστηριότητες της Eurobank EFG προσαρμόζονται διαρκώς στις νέες απαιτήσεις, ώστε να αντιμετωπίζουν αποτελεσματικά τους κινδύνους που σχετίζονται με τη πιστωτική δραστηριότητα, τη ρευστότητα και τα μακροοικονομικά μεγέθη. Η μετατόπιση των στόχων του Ομίλου προς τον δανεισμό με εξασφαλίσεις, τη ανάπτυξη με αυτοχρηματοδότηση και τις πιο υποσχόμενες αγορές, παραμένει. Επιπλέον συνεχίζει να μειώνει τις δαπάνες του προκειμένου να αυξηθεί η αποδοτικότητα των δραστηριοτήτων του. Ενισχύει επίσης τις προσπάθειες είσπραξης απαιτήσεων, ώστε να μεγιστοποιηθούν οι ανακτήσεις επισφαλών δανείων, με ανακατανομή των πόρων όπου είναι απαραίτητο και εφαρμόζει συντηρητικές πολιτικές προβλέψεων. Τέλος, ο Όμιλος βελτιώνει συνεχώς την αποτελεσματικότητα της διαχείρισης των στοιχείων του ισολογισμού και ενισχύει τα κεφάλαια και τη ρευστότητά του, αναλαμβάνοντας σημαντικές στρατηγικές πρωτοβουλίες προς αυτή την κατεύθυνση.

Ο Όμιλος συνεχίζει να υποστηρίζει την ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας και στέκεται δίπλα στους πελάτες του, εμβαθύνοντας τις σχέσεις μαζί τους, ενισχύει τη δέσμευσή του στο προσωπικό και ενδυναμώνει την αξία του ονόματός του.

Αρμοδιότητα για έκδοση νέων μετοχών

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

A) Σε σχέση με τα δικαιώματα προαίρεσης (σημείωση 40 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων):

- Κατόπιν εξουσιοδότησης από την Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορούσε να χορηγεί δικαιώματα προαίρεσης στη Διοίκηση και το προσωπικό της Τράπεζας και των συνδεδεμένων εταιρειών, στο πλαίσιο του εγκεκριμένου προγράμματος διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης για αγορά μετοχών της Τράπεζας. Αυτή η εξουσιοδότηση έληξε τον Ιούνιο του 2011. Το 2011 δεν χορηγήθηκαν νέα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών.

- Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εκ του νόμου την αρμοδιότητα να εκδίδει μετοχές στους κατόχους δικαιωμάτων προαίρεσης που έχουν ασκήσει τα δικαιώματά τους στο πλαίσιο του υφιστάμενου προγράμματος παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης. Το 2011 δεν ασκήθηκαν δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών.

Β) Σε σχέση με το μετατρέψιμο σε κοινές μετοχές ομολογιακό δάνειο (σημείωση 37 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων):

- Κατόπιν εξουσιοδότησης από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων, το Διοικητικό Συμβούλιο εξέδωσε και διέθεσε το 2009 εξαγοράσιμες ομολογίες συνολικού ύψους €350 εκατ. μετατρέψιμες σε κοινές μετοχές από την Τράπεζα μετά από 5 έτη.
- Κατόπιν εξουσιοδότησης από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκδίδει, είτε εφάπαξ είτε με σταδιακές τμηματικές εκδόσεις, και μέχρι τον Ιούλιο του 2014 εξαγοράσιμες ομολογίες, συνολικού ύψους €150 εκατ. ή υπό ορισμένες συνθήκες €250εκατ., μετατρέψιμες σε κοινές μετοχές της Τράπεζας.
- Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την αρμοδιότητα να εκδίδει κοινές μετοχές στους κατόχους ομολογιών, εφόσον, είτε οι ίδιοι είτε η Τράπεζα ασκήσουν τα δικαιώματά τους σύμφωνα με τους όρους του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου.

Βασικοί μέτοχοι

Η Τράπεζα είναι μέλος του διεθνούς Ομίλου EFG. Ο Όμιλος EFG απαρτίζεται από πιστωτικά ιδρύματα, εταιρείες χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και χρηματοοικονομικές εταιρείες συμμετοχών. Ενεργός μητρική εταιρεία του Ομίλου EFG είναι η European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A., ενώ απώτατη μητρική εταιρεία είναι η Private Financial Holdings Limited (PFH), η οποία ανήκει και ελέγχεται έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση (σημείωση 46 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Με στοιχεία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος EFG κατείχε, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας, ποσοστό 44,7% (2010: 44,8%) των μετοχών με ψήφο και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Οι υπόλοιπες κοινές μετοχές με ψήφο και τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου της Τράπεζας κατέχονται από θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, κανείς εκ των οποίων, εξ' όσων η Τράπεζα γνωρίζει, δεν κατέχει ποσοστό 5% και άνω.

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

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank EFG αναφέρεται στη σημείωση 47 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Η θητεία των μελών λήγει κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση του 2013. Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Τράπεζας.

Δέσμευση στο Προσωπικό

Ο όμιλος Eurobank EFG έχει δεσμευτεί ότι οι εργαζόμενοι αμείβονται με βάση τα αποτελέσματα του Ομίλου. Σε αυτή τη βάση έχει θεσπίσει ένα ανταγωνιστικό πλαίσιο αμοιβών και παροχών για τους εργαζομένους με σκοπό την ευθυγράμμιση των ατομικών τους στόχων με τους μακροχρόνιους στόχους και τη στρατηγική του Ομίλου και με τη μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας για τους μετόχους. Το προσωπικό έχει επενδύσεις σε μετοχές Eurobank.

Οι εργαζόμενοι ενημερώνονται συστηματικά για σημαντικά θέματα με ποικίλους τρόπους έντυπης, διαπροσωπικής και ηλεκτρονικής μορφής, όπως περιοδικό εταιρικών νέων, ανακοινώσεις, ενημερωτικές συναντήσεις, εσωτερικό διαδικτυακό τόπο και ενδοεταιρικά βίντεο, επιτυγχάνοντας τη δημιουργία μιας ενιαίας αντίληψης των βασικών χρηματοοικονομικών παραγόντων που επηρεάζουν τις επιδόσεις του Ομίλου και παράλληλα την ενδυνάμωση της εταιρικής κουλτούρας. Πλέον της ετήσιας αξιολόγησης της απόδοσης κάθε εργαζόμενου, η επαγγελματική εξέλιξη του στελεχιακού δυναμικού σε όλα τα επίπεδα υποστηρίζεται από στοχευμένη εκπαίδευση σε τεχνικές γνώσεις και δεξιότητες καθώς και σε ανάπτυξη διοικητικών ικανοτήτων. Επιπρόσθετα, ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο επαγγελματικής ανάπτυξης έχει εφαρμοσθεί με στόχο να στηρίξει τη διαρκή και συστηματική βελτίωση της απόδοσης και την εξέλιξη των εργαζομένων.

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

Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Από την εποχή της ίδρυσής του το 1990, ο όμιλος Eurobank EFG συνδυάζει την επιχειρηματική του δραστηριότητα με δράσεις ευθύνης έναντι των κοινωνικών του εταίρων, στους οποίους συμπεριλαμβάνονται οι εργαζόμενοι, οι πελάτες, οι μέτοχοι, η κοινωνία, στο σύνολό της, και το περιβάλλον. Το πρόγραμμα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης της Eurobank EFG, με στόχο την αποτελεσματικότερη υλοποίηση των δράσεων και των πρωτοβουλιών που εμπεριέχει, βασίζεται σε τρεις πυλώνες: α) στη συνέπεια της κατεύθυνσης των δράσεων, β) στο μακροχρόνιο προγραμματισμό και γ) στην ανάπτυξη σχέσεων με αναγνωρισμένους φορείς και οργανώσεις.

Μέσα στο 2011 το οποίο αποτέλεσε τη δυσκολότερη ίσως χρονιά της πρόσφατης ιστορίας της χώρας, η Eurobank EFG ανέδειξε την επιχειρηματικότητα σε πρωταρχικό παράγοντα για έξοδο από την κρίση και επανεκκίνηση της οικονομίας. Στο πλαίσιο αυτό και, πέρα από τα τρέχοντα προγράμματα στους τομείς της Παιδείας, του Πολιτισμού και της προστασίας του Περιβάλλοντος, η Τράπεζα υλοποίησε νέες πρωτοβουλίες για την καινοτομία και την επιχειρηματική εξωστρέφεια. Παράλληλα, παρουσίασε το πρώτο πρόγραμμα

χρηματοοικονομικής εκπαίδευσης (financial literacy) στην Ελλάδα, με τίτλο “ moneypedia” και με έμφαση σε θέματα που αφορούν στη γνώση για το χρήμα και τις Τράπεζες και στην ανάπτυξη της επιχειρηματικότητας.

Χρηματοοικονομικά Εργαλεία

Οι στόχοι και οι πολιτικές της διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου Eurobank EFG, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής για την αντιστάθμιση κινδύνων κάθε βασικού τύπου προβλεπόμενης συναλλαγής, για την οποία έχει χρησιμοποιηθεί λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων, καθώς και της έκθεσης στον κίνδυνο αγοράς, τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας, περιγράφονται στις σημειώσεις 2, 7 και 23 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας, εκτός των προνομιούχων μετοχών που εκδόθηκαν για το Ελληνικό Δημόσιο και έχουν ειδικά δικαιώματα και περιορισμούς (βλ. σημειώσεις 4 και 38 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων):

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

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

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

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

Εξωτερικοί Ελεγκτές

Η Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου εξετάζει το διορισμό των εξωτερικών ελεγκτών, καθώς επίσης και τη σχέση τους με τον Όμιλο, συμπεριλαμβανομένης της ανάθεσης μη ελεγκτικών εργασιών, καθώς και τη σχέση μεταξύ αμοιβών για ελεγκτικές και μη ελεγκτικές εργασίες. Αφού εξέτασε την ανεξαρτησία και την αποτελεσματικότητα των εξωτερικών ελεγκτών, η Επιτροπή πρότεινε στο Διοικητικό Συμβούλιο τον επαναδιορισμό των υφιστάμενων ελεγκτών της PricewaterhouseCoopers A.E. Η PricewaterhouseCoopers είναι σύμφωνη με την ανωτέρω πρόταση και η απόφαση επαναδιορισμού της ως ελεγκτικής εταιρείας καθώς

και η αμοιβή των ελεγκτών σύμφωνα με τις αποφάσεις του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών θα προταθούν στην Τακτική Γενική Συνέλευση του 2012.

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

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν πραγματοποιηθεί μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών του Ομίλου και στη βάση των όρων της αγοράς (arm's length). Δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη (βλ. σημείωση 46 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Ο Κώδικας και οι Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης της Eurobank EFG βρίσκονται στην ιστοσελίδα της (www.eurobank.gr). Η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης περιλαμβάνεται συνημμένη στην παρούσα Έκθεση Διαχείρισης ως ειδικό τμήμα αυτής, αποτελούσα αναπόσπαστο μέρος της.

Ευθύμιος Χριστοδούλου
Πρόεδρος

Νικόλαος Νανόπουλος
Διευθύνων Σύμβουλος

20 Απριλίου 2012

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης και Πρακτικές

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και με βάση τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης, η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. («Τράπεζα») και οι θυγατρικές της (συνολικά αναφερόμενες ως «Eurobank EFG» ή ο «Όμιλος») έχουν υιοθετήσει και εφαρμόζουν Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης («Κώδικας»), ο οποίος βασίζεται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ηνωμένου Βασιλείου.

Ο Κώδικας και οι αντίστοιχες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.eurobank.gr).

2. Διοικητικό Συμβούλιο¹

Η Τράπεζα διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.») το οποίο είναι συλλογικά υπεύθυνο για την μακροπρόθεσμη επιτυχία της Τράπεζας. Το Δ.Σ. ασκεί τις αρμοδιότητές του αποτελεσματικά και σύμφωνα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

Το Δ.Σ. αποτελείται από δέκα έξι μέλη, πέντε εκ των οποίων είναι εκτελεστικά, επτά είναι μη εκτελεστικά και τέσσερα είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά. Επιπλέον, στο Δ.Σ. συμμετέχει ως πρόσθετο μη εκτελεστικό μέλος αυτού, εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου, ο οποίος έχει διοριστεί σύμφωνα με το ν. 3723/2008. Το παρόν Δ.Σ. εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 25^{ης} Ιουνίου 2010 και η θητεία του λήγει το 2013, οπότε η Τακτική Γενική Συνέλευση θα εκλέξει νέο Δ.Σ.

Δεν υφίστανται περιορισμοί στην επανεκλογή και παύση των μελών του Δ.Σ. Σε περίπτωση που μέλη του Δ.Σ. παραιτούνται, αποβιώνουν ή χάνουν την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε άλλον τρόπο, το Δ.Σ. μπορεί με απόφαση των απομενόντων μελών του, εφόσον αυτά είναι τουλάχιστον 3, να εκλέξει νέα μέλη σε αντικατάσταση των ελλειπόντων. Το Δ.Σ. δικαιούται επίσης, εφόσον ο αριθμός των απομενόντων μελών είναι τουλάχιστον 8, να συνεχίσει τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Τράπεζας, χωρίς να προβεί σε αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών.

Τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης, την παρακολούθηση του Ομίλου και την εφαρμογή της στρατηγικής του. Τα μη εκτελεστικά μέλη είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή και τη διασφάλιση των συμφερόντων της Τράπεζας, ενώ συμβάλλουν, μέσω εποικοδομητικής κριτικής, στην ανάπτυξη προτάσεων στρατηγικής. Κάθε ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος έχει καθήκον, εφόσον κρίνει απαραίτητο, να υποβάλλει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τη σχετική αναφορά του για συγκεκριμένο θέμα.

Το Δ.Σ. έχει ορίσει τον Πρόεδρο και το Διευθύνοντα Σύμβουλο ως τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα έναντι της Τράπεζας της Ελλάδος, σύμφωνα με το ν. 3601/2007. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. ηγείται του Δ.Σ. και διασφαλίζει την αποτελεσματικότητά του σε όλο το εύρος της λειτουργίας του. Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι υπεύθυνος για την ανάπτυξη και υλοποίηση της στρατηγικής σύμφωνα με τον διαχρονικό στόχο της Τράπεζας. Είναι επιφορτισμένος να ηγείται του Ομίλου και να τον οδηγεί στην επίτευξη των στόχων του.

Το Δ.Σ. συνεδριάζει τακτικά δύο φορές κάθε τρίμηνο και όποτε άλλοτε απαιτείται μετά από πρόσκληση, η οποία γνωστοποιείται στα μέλη του δύο τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνον εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Δ.Σ. και κανείς δεν προβάλλει αντίρρηση στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων. Το Δ.Σ. βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως, όταν παρίστανται τουλάχιστον εννέα (το ήμισυ πλέον ενός) από τα μέλη του (είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω τηλεφωνικής συνδιάσκεψης) ή αντιπροσωπεύονται. Οι αποφάσεις του Δ.Σ. λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των μελών, οι οποίοι παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας, δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του Δ.Σ. Κατά το 2011, το Δ.Σ. πραγματοποίησε 11 συνεδριάσεις και η μέση συμμετοχή των μελών ήταν 88%.

Τα υποβαλλόμενα στο Δ.Σ. έγγραφα κοινοποιούνται μαζί με την πρόσκληση. Οι αποφάσεις λαμβάνονται μετά από συζήτηση κατά την οποία αναπτύσσονται διεξοδικά τα θέματα της ημερησίας διάταξης προς ικανοποίηση όλων των παριστάμενων μελών. Τα πρακτικά των συνεδριάσεων του Δ.Σ. τηρούνται από τον Γραμματέα του Δ.Σ., εγκρίνονται σε επόμενες συνεδριάσεις του και υπογράφονται από όλα τα παριστάμενα μέλη του Δ.Σ.

Τα μέλη Δ.Σ. και το προσωπικό, απαγορεύεται να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Τράπεζας. Όλα τα μέλη Δ.Σ. και το προσωπικό οφείλουν να ενημερώνουν το Δ.Σ. για τα ίδια συμφέροντά τους που ενδέχεται να ανακύψουν, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση συμφερόντων, που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

¹ Πληροφορίες σχετικά με τη σύνθεση του Δ.Σ. περιλαμβάνονται στη σημείωση 47 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.eurobank.gr).

Η Πολιτική Αποδοχών του Ομίλου αποσκοπεί στην ευθυγράμμιση των στόχων των μελών του Δ.Σ. και του προσωπικού με τους μακροπρόθεσμους στόχους και τη στρατηγική της Eurobank EFG και τη μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας για τους μετόχους. Οι αποδοχές των μελών του Δ.Σ. και των βασικών μελών της Διοίκησης του 2011 αναφέρονται στη σημείωση 46 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

3. Επιτροπές Δ.Σ.

Το Δ.Σ. υποβοηθείται στο έργο του από Επιτροπές στις οποίες αναθέτει ορισμένες από τις αρμοδιότητές του, εγκρίνει τη σύνθεση και τους όρους λειτουργίας τους και αξιολογεί τις επιδόσεις τους.

3.1 Επιτροπή Ελέγχου²

Ο κύριος ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου συνίσταται στη συνδρομή του Δ.Σ. αναφορικά με τη διεκπεραίωση των εποπτικών του αρμοδιοτήτων που, κατά κύριο λόγο, αφορούν:

- Την εξέταση της επάρκειας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων, καθώς επίσης και της επίβλεψης των διαδικασιών κανονιστικής συμμόρφωσης
- Την εξέταση και εποπτεία της διαδικασίας κατάρτισης και έκδοσης οικονομικών στοιχείων και των πληροφοριών οι οποίες παρέχονται
- Την επιλογή, αξιολόγηση και ανεξαρτησία των εξωτερικών ελεγκτών
- Την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, για περίοδο 3 ετών, μετά από πρόταση του Δ.Σ. Η σημερινή Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από έξι μη εκτελεστικά μέλη. Δύο από τα μέλη της Επιτροπής (ένα εκ των οποίων ανεξάρτητο) έχουν επαρκή και αποδεδειγμένη γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής, δύο μέλη έχουν πρόσφατη και σχετική εμπειρία σε χρηματοοικονομικά θέματα και δύο (ένα εκ των οποίων ανεξάρτητο) έχουν πρόσφατη και σχετική εμπειρία σε νομικά θέματα.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τουλάχιστον οκτώ φορές το χρόνο ή συχνότερα, όπως απαιτούν οι περιστάσεις, αναφέρεται στο Δ.Σ. σε τριμηνιαία βάση, σχετικά με τις δραστηριότητές της και υποβάλλει τα πρακτικά των συνεδριάσεών της στο Δ.Σ. Οι αποφάσεις της Επιτροπής Ελέγχου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρισταμένων μελών. Σε περίπτωση ισοψηφίας, ο Πρόεδρος της Επιτροπής έχει βαρύνουσα ψήφο. Κατά το 2011 η Επιτροπή Ελέγχου πραγματοποίησε 11 συνεδριάσεις και η μέση συμμετοχή των μελών ήταν 85%. Σε περίπτωση που κάποια απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου δεν ληφθεί ομόφωνα, ενημερώνεται το Δ.Σ. Κατά το 2011 όλες οι αποφάσεις λήφθηκαν ομόφωνα.

Η Επιτροπή εξετάζει τους όρους λειτουργίας της κάθε τρία χρόνια και τους αναθεωρεί ανάλογα, εκτός εάν σημαντικές αλλαγές απαιτούν αναθεώρηση σε συντομότερο χρονικό διάστημα. Οι όροι λειτουργίας εγκρίνονται από το Δ.Σ. Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, η Επιτροπή προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση, τα αποτελέσματα της οποίας συζητούνται με το Δ.Σ.

3.2 Επιτροπή Κινδύνων²

Ο ρόλος της Επιτροπής Κινδύνων είναι να εγκρίνει τις στρατηγικές αποφάσεις διαχείρισης του κινδύνου (π.χ. τη διάθεση ανάληψης κινδύνου, τη διάρθρωση του ισολογισμού και τη δομή διαχείρισης κινδύνου). Η Επιτροπή Κινδύνων είναι αρμόδια για την εποπτεία των ποσοτικών και ποιοτικών θεμάτων που σχετίζονται με τους πιστωτικούς, τους λειτουργικούς κινδύνους και τους κινδύνους αγοράς και ρευστότητας, καθώς και να καθορίζει διοικητικά τα εγκριτικά επίπεδα των πιστωτικών ορίων της Διοίκησης.

Τα μέλη της Επιτροπής Κινδύνων διορίζονται και εγκρίνονται ετησίως από το Δ.Σ. Η σημερινή Επιτροπή Κινδύνων αποτελείται από οκτώ μέλη, τέσσερα εκ των οποίων είναι εκτελεστικά, τρία μη εκτελεστικά και ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό. Η Επιτροπή Κινδύνων συνεδριάζει τουλάχιστον τέσσερις φορές το χρόνο και τα πρακτικά των συνεδριάσεών της υποβάλλονται στο Δ.Σ. Άλλα στελέχη της Τράπεζας ή/και του EFG Group ενδέχεται να κληθούν να παραστούν στις συνεδριάσεις. Οι αποφάσεις λαμβάνονται ομόφωνα. Απαρτία υφίσταται όταν παρίσταται η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής. Κατά τη διάρκεια του 2011, η Επιτροπή Κινδύνων πραγματοποίησε 4 συνεδριάσεις και η μέση συμμετοχή των μελών ήταν 94%.

Η Επιτροπή Κινδύνων ενημερώνει το Δ.Σ., σε τριμηνιαία βάση, σχετικά με την επάρκεια της δομής διαχείρισης του κινδύνου και υποβάλλει αναφορές σχετικά με βασικούς κινδύνους. Τυχόν σημαντικά θέματα αναφέρονται στο Δ.Σ. και την Επιτροπή Κινδύνων του EFG Group.

Τουλάχιστον μία φορά κάθε δύο χρόνια, η Επιτροπή προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση και εξετάζει τους όρους λειτουργίας της. Τυχόν αλλαγές στους όρους λειτουργίας, που θεωρούνται απαραίτητες, υποβάλλονται στο Δ.Σ. προς έγκριση.

² Πληροφορίες σχετικά με κύρια καθήκοντα και τις αρμοδιότητες της Επιτροπής περιλαμβάνονται στον Κώδικα της Τράπεζας. Επιπλέον, πληροφορίες σχετικά με την τρέχουσα σύνθεση της Επιτροπής και αναλυτικά βιογραφικά σημειώματα των μελών της παρέχονται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.eurobank.gr).

3.3 Επιτροπή Ανταμοιβών³

Το Δ.Σ. έχει αναθέσει στην Επιτροπή Ανταμοιβών την ευθύνη για την εξέταση θεμάτων που σχετίζονται με την πολιτική αποδοχών, των παροχών και των προγραμμάτων μακροπροθέσμων κινήτρων των εργαζομένων της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των ανωτάτων διοικητικών στελεχών.

Η Επιτροπή ορίζεται και εγκρίνεται κάθε χρόνο από το Δ.Σ. Η σημερινή Επιτροπή Ανταμοιβών αποτελείται από τρία μέλη, η πλειοψηφία των οποίων είναι μη εκτελεστικά. Η Επιτροπή Ανταμοιβών συνέρχεται τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο, τηρούνται πρακτικά των συνεδριάσεων και ο Πρόεδρος της Επιτροπής παρουσιάζει όλες τις σχετικές αποφάσεις της στο Δ.Σ. Κατά τη διάρκεια του 2011, η Επιτροπή Ανταμοιβών πραγματοποίησε 3 συνεδριάσεις και η μέση συμμετοχή των μελών ήταν 100%.

Τουλάχιστον μία φορά κάθε δύο χρόνια, η Επιτροπή προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση και εξετάζει τους όρους λειτουργίας της. Η αυτοαξιολόγηση, καθώς και τυχόν αλλαγές στους όρους λειτουργίας που θεωρούνται απαραίτητες, υποβάλλονται στο Δ.Σ. προς έγκριση.

3.4 Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών³

Το Δ.Σ. έχει αναθέσει στην Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών την ευθύνη για την εξέταση θεμάτων που σχετίζονται με την επάρκεια, την αποδοτικότητα και την αποτελεσματικότητα του Δ.Σ., τη διευθέτηση τυχόν περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων των μελών του Δ.Σ. και των ανωτάτων διοικητικών στελεχών, καθώς και το διορισμό των ανωτάτων στελεχών της διοίκησης.

Η Επιτροπή ορίζεται και εγκρίνεται κάθε χρόνο από το Δ.Σ. Η σημερινή Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών αποτελείται από τρία μέλη, δύο εκ των οποίων είναι μη εκτελεστικά και ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος. Η Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών συνέρχεται τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο, τηρούνται πρακτικά των συνεδριάσεων και ο Πρόεδρος της Επιτροπής παρουσιάζει όλες τις σχετικές αποφάσεις της στο Δ.Σ. Κατά τη διάρκεια του 2011, η Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών πραγματοποίησε 2 συνεδριάσεις και η μέση συμμετοχή των μελών ήταν 100%.

Τουλάχιστον μία φορά κάθε δύο χρόνια, η Επιτροπή προβαίνει σε αυτοαξιολόγηση και εξετάζει τους όρους λειτουργίας της. Η αυτοαξιολόγηση, καθώς και τυχόν αλλαγές στους όρους λειτουργίας που θεωρούνται απαραίτητες υποβάλλονται στο Δ.Σ. προς έγκριση.

4. Επιτροπές συνιστώμενες από το Διευθύνοντα Σύμβουλο

Ο Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας συστήνει διάφορες Επιτροπές προς υποβοήθηση του έργου του, οι σημαντικότερες από τις οποίες είναι η Εκτελεστική Επιτροπή και η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού Ομίλου:

Εκτελεστική Επιτροπή⁴

Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει την ευθύνη για την τρέχουσα και καθημερινή διοίκηση της Τράπεζας, καθώς και για την υλοποίηση της στρατηγικής.

Συνεδριάζει εβδομαδιαία και οι συζητήσεις και αποφάσεις που λαμβάνονται καταχωρούνται σε πρακτικά.

Οι βασικές αρμοδιότητες της Εκτελεστικής Επιτροπής αφορούν:

- Την υλοποίηση της στρατηγικής της Τράπεζας
- Το σχεδιασμό και τον έλεγχο των εργασιών της Τράπεζας, διασφαλίζοντας υψηλά επίπεδα απόδοσης καθώς και ικανοποίησης των πελατών της
- Τη λήψη αποφάσεων που αφορούν επιχειρηματικά σχέδια της Τράπεζας
- Τη διαμόρφωση και διατήρηση ισχυρού συστήματος εσωτερικού ελέγχου
- Τον έλεγχο της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων και την εφαρμογή τους
- Την διασφάλιση της συμμόρφωσης όλων των δραστηριοτήτων της Τράπεζας προς το ισχύον τοπικό, κρατικό ή ευρωπαϊκό κανονιστικό και νομοθετικό πλαίσιο
- Την έγκριση του ετήσιου προϋπολογισμού και business plan για κάθε επιχειρηματική μονάδα και χώρα.

³ Σχετική πληροφόρηση αναφορικά τα βασικά καθήκοντα και ευθύνες της Επιτροπής περιλαμβάνεται στον Κώδικα της Τράπεζας. Επιπλέον, σχετική πληροφόρηση αναφορικά με την τρέχουσα σύνθεση και σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών της Επιτροπής παρατίθενται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.eurobank.gr).

⁴ Σχετική πληροφόρηση αναφορικά με την τρέχουσα σύνθεση της Επιτροπής και σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών της παρατίθενται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.eurobank.gr).

Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού Ομίλου⁵

Η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού Ομίλου συνεδριάζει δύο φορές την εβδομάδα και οι βασικές της αρμοδιότητες αφορούν:

- Το στρατηγικό σχεδιασμό της Τράπεζας
- Την έγκριση του ετήσιου προϋπολογισμού της Τράπεζας και του μακροπρόθεσμου επιχειρηματικού σχεδίου, πριν από την υποβολή τους προς το Δ.Σ.
- την έγκριση/ εκτέλεση στρατηγικών συνεργασιών, εξαγορών ή πωλήσεων
- Τη διατήρηση και ανάληψη δράσεων αναφορικά με τις ανάγκες εποπτικών και εσωτερικών κεφαλαίων που απαιτούνται για την κάλυψη όλων των τύπων κινδύνων (συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων στρατηγικής και φήμης, καθώς και άλλων μη ποσοτικά προσδιορισίμων κινδύνων), διασφαλίζοντας ότι οι ανάγκες σε κεφάλαια ικανοποιούνται σε κάθε περίπτωση
- Την παρακολούθηση της στρατηγικής και των βασικών δεικτών απόδοσης της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών στοιχείων ανά τομέα δραστηριότητας.

Οι αποφάσεις που λαμβάνονται σε αυτές τις συνεδριάσεις και δεν αφορούν την περαιτέρω υποβολή θεμάτων στην Εκτελεστική ή άλλες επιτροπές της Τράπεζας, καταχωρούνται σε πρακτικά.

5. Ελεγκτικές Μονάδες

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει μία σειρά εξειδικευμένων ελεγκτικών μονάδων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και των οποίων η κύρια ευθύνη είναι να λειτουργούν ως ανεξάρτητοι ελεγκτικοί μηχανισμοί. Οι πιο σημαντικές ελεγκτικές μονάδες καθώς και τα βασικά καθήκοντα και αρμοδιότητές τους περιγράφονται παρακάτω:

5.1 Εσωτερικός Έλεγχος

Η Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου (ΓΔΕΕ) απαρτίζεται από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Audit Division), τη Διεύθυνση Αντιμετώπισης και Ανίχνευσης Απάτης (Fraud Prevention and Detection Division), τη Μονάδα Επιθεώρησης (Inspections Unit) και τη Διεύθυνση Διεθνούς Ελέγχου (International Audit Division). Η ΓΔΕΕ στελεχώνεται με προσωπικό πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης για τη διενέργεια Εσωτερικού Ελέγχου, είναι δε υπεύθυνη για την Τράπεζα και το σύνολο των θυγατρικών της εταιρειών.

Προκειμένου να διαφυλαχθεί η ανεξαρτησία της, η ΓΔΕΕ αναφέρεται απευθείας στην Επιτροπή Ελέγχου, είναι ανεξάρτητη από μονάδες της Τράπεζας που έχουν επιχειρησιακές αρμοδιότητες ενώ για διοικητικά θέματα αναφέρεται στο Διευθύνοντα Σύμβουλο. Το Δ.Σ. έχει αναθέσει την ευθύνη για την παρακολούθηση της δραστηριότητας της ΓΔΕΕ στην Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας. Ο Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου διορίζεται από την Επιτροπή Ελέγχου από την οποία και αξιολογείται.

Η μεθοδολογία ελέγχου που εφαρμόζει η ΓΔΕΕ είναι βασισμένη στην αξιολόγηση κινδύνων (risk based) και εξετάζει την ύπαρξη και την επάρκεια των μηχανισμών ελέγχου που απαιτούνται για την κάλυψη των αντίστοιχων κινδύνων. Οι βασικές αρμοδιότητες της ΓΔΕΕ ενδεικτικά αφορούν:

- Να παρέχει εύλογη διασφάλιση, υπό τη μορφή ανεξάρτητης γνώμης, ως προς την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας και των θυγατρικών της. Προκειμένου να διαμορφώσει άποψη, η ΓΔΕΕ διενεργεί ελέγχους με βάση ένα ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων. Η συχνότητα των ελέγχων εξαρτάται από το επίπεδο του κινδύνου σε κάθε επιχειρηματική μονάδα της Τράπεζας και των θυγατρικών της
- Να βοηθά και να παρέχει συμβουλές στη Διοίκηση για την πρόληψη της απάτης και της υπεξαίρεσης, τις αντιδεοντολογικές πρακτικές (κώδικας δεοντολογίας, συναλλαγές κατόχων εμπιστευτικών πληροφοριών) και να αναλαμβάνει ειδικά έργα όποτε απαιτείται
- Να βοηθά τη Διοίκηση στην ενίσχυση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου μέσα από τη διατύπωση συστάσεων για την αντιμετώπιση των αδυναμιών και τη βελτίωση των υφιστάμενων πολιτικών και διαδικασιών
- Να παρακολουθεί συστηματικά και να διασφαλίζει ότι λαμβάνονται τα αναγκαία μέτρα για την υλοποίηση των συστάσεων του ελέγχου εντός των συμφωνηθεισών ημερομηνιών.

5.2 Κανονιστική Συμμόρφωση

Το Δ.Σ. έχει αναθέσει την ευθύνη για την επίβλεψη της δραστηριότητας της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης στην Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας, η οποία διορίζει τον Επικεφαλής της Διεύθυνσης και αξιολογεί το έργο του. Ο Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης αναφέρεται άμεσα στην Επιτροπή Ελέγχου και για διοικητικά θέματα στο Διευθύνοντα Σύμβουλο. Η Διεύθυνση είναι υπεύθυνη για την Τράπεζα και το σύνολο των θυγατρικών της εταιρειών.

⁵ Σχετική πληροφόρηση αναφορικά με την τρέχουσα σύνθεση της Επιτροπής και σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών της παρατίθενται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.eurobank.gr).

Οι αρμοδιότητές της ενδεικτικά αφορούν:

- τη διαχείριση θεμάτων που αφορούν στην καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας (money laundering), σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς. Η Διεύθυνση είναι υπεύθυνη για την υιοθέτηση των απαραίτητων πολιτικών και διαδικασιών και για την παρακολούθηση της εφαρμογής τους. Είναι, επίσης, υπεύθυνη για την παροχή εκπαίδευσης και καθοδήγησης στο προσωπικό καθώς και για τη συνεργασία με τις αρμόδιες αρχές
- την άμεση και έγκυρη ανταπόκριση σε αιτήματα Εποπτικών και άλλων Αρχών και τη συνεργασία μαζί τους, προκειμένου να διευκολυνθεί το έργο τους
- τη θέσπιση εσωτερικών κωδικών δεοντολογίας και την παρακολούθηση της τήρησής τους από το προσωπικό
- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τη νομοθεσία και τις κανονιστικές διατάξεις αναφορικά με τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID).

6. Αρχές Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει ένα σύστημα εσωτερικού ελέγχου που βασίζεται σε βέλτιστες διεθνείς πρακτικές και έχει σχεδιαστεί για να παρέχει εύλογη διασφάλιση όσον αφορά την επίτευξη των στόχων στις ακόλουθες κατηγορίες:

- την αποδοτικότητα και αποτελεσματικότητα των εργασιών
- την αξιοπιστία και την πληρότητα των οικονομικών καταστάσεων καθώς και των καταστάσεων διοικητικής πληροφόρησης
- τη συμμόρφωση με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Οι βασικές αρχές στις οποίες στηρίζεται το σύστημα εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου περιγράφονται κατωτέρω:

- **Περιβάλλον Ελέγχου:** Το περιβάλλον ελέγχου αποτελεί το θεμέλιο για όλα τα επιμέρους στοιχεία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, παρέχει πειθαρχία και συνοχή και ενδυναμώνει τη συνείδηση του έλεγχου από τους εργαζόμενους. Η ακεραιότητα και οι υψηλές ηθικές αξίες που εκπορεύονται από τη φιλοσοφία διοίκησης, τον τρόπο λειτουργίας καθώς και τις κατάλληλες προσλήψεις και πολιτικές κατάρτισης, διασφαλίζουν την ικανότητα του προσωπικού του Ομίλου. Η οργανωτική δομή του Ομίλου είναι κατάλληλη για το μέγεθος και την πολυπλοκότητα του οργανισμού, παρέχοντας σαφώς καθορισμένες αρμοδιότητες και ξεκάθαρες γραμμές διοίκησης.
- **Διαχείριση Κινδύνων:** Ο Όμιλος αναγνωρίζει ότι η ανάληψη κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των δραστηριοτήτων του. Έχει καθιερώσει επομένως μηχανισμούς για τον εντοπισμό αυτών των κινδύνων και την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεών τους στην επίτευξη των στόχων του Ομίλου. Δεδομένου ότι οι συνθήκες στην οικονομία, τη βιομηχανία, το κανονιστικό και λειτουργικό πλαίσιο θα συνεχίσουν να αλλάζουν, οι μηχανισμοί διαχείρισης κινδύνου θα πρέπει να καθορίζονται (και να εξελίσσονται), κατά τρόπο που να επιτρέπει τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση των ιδιαίτερων και των νέων κινδύνων που συνδέονται με τις αλλαγές αυτές.
- **Ελεγκτικοί Μηχανισμοί:** Οι μηχανισμοί του συστήματος εσωτερικού ελέγχου αποτυπώνονται στις πολιτικές και τις λεπτομερείς διαδικασίες που έχουν σχεδιαστεί προκειμένου να διασφαλίζεται ότι οι εργασίες εκτελούνται με ασφάλεια και όλες οι συναλλαγές καταγράφονται με ακρίβεια, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες οδηγίες και τους κανονισμούς που έχει ορίσει η Διοίκηση. Οι μηχανισμοί αυτοί καλύπτουν το σύνολο των οργανωτικών και επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, σε όλα τα διοικητικά επίπεδα και σε όλες τις λειτουργίες. Ένα από τα κύρια μέτρα σε επίπεδο οργάνωσης που εξασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του ελέγχου του Ομίλου είναι ο διαχωρισμός των καθηκόντων. Οι αρμοδιότητες που διαχωρίζονται είναι: η εγκριτική (όρια, υπερβάσεις ορίου, ειδικές συναλλαγές), η συναλλακτική, η διοικητική (διοικητικές πληροφορίες, εκκαθάριση, επιβεβαιωτικοί έλεγχοι, έλεγχοι έγκρισης συναλλαγών, έλεγχοι τεκμηρίωσης συναλλαγών, τήρηση αρχείου, φύλαξη) και η ελεγκτική (συμφωνίες, παρακολούθηση ορίων, έγκριση υπέρβασης ορίων, διαχείριση κινδύνων, έλεγχοι συμμόρφωσης, απογραφές).
- **Πληροφόρηση και Επικοινωνία:** Οι πληροφορίες πρέπει να εντοπίζονται, να συλλέγονται και να μεταφέρονται σε μορφή και χρόνο τέτοιο ώστε να επιτρέπουν στους εργαζόμενους να ασκούν τα καθήκοντά τους. Ο Όμιλος έχει δημιουργήσει αποτελεσματικά κανάλια επικοινωνίας προκειμένου να εξασφαλίζεται ότι οι πληροφορίες μεταφέρονται προς όλες τις κατευθύνσεις μέσα στους κόλπους του οργανισμού. Υπάρχουν επίσης οι σχετικοί μηχανισμοί για να λαμβάνουν την κατάλληλη εξωτερική πληροφόρηση καθώς και να επικοινωνούν αποτελεσματικά με τρίτα μέρη, συμπεριλαμβανομένων των εποπτικών αρχών, των μετόχων και των πελατών.
- **Παρακολούθηση και έλεγχος:** Ο Όμιλος έχει θεσπίσει μηχανισμούς για το συνεχή έλεγχο των δραστηριοτήτων στο πλαίσιο της συνήθους πορείας των εργασιών. Αυτοί περιλαμβάνουν τακτικές διαχειριστικές και εποπτικές δραστηριότητες καθώς και άλλες ενέργειες που διενεργεί το προσωπικό κατά την άσκηση των καθηκόντων του, οι οποίες αξιολογούν την απόδοση των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου. Γίνονται επίσης ανεξάρτητες αξιολογήσεις του συστήματος εσωτερικού ελέγχου από την Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, το πεδίο εφαρμογής και η συχνότητα των οποίων εξαρτώνται κατά κύριο λόγο από την αξιολόγηση των κινδύνων και την αποτελεσματικότητα των εφαρμοζόμενων διαδικασιών ελέγχου. Τυχόν ελλείψεις του συστήματος εσωτερικού ελέγχου επισημαίνονται μέσω της ιεραρχίας, και τα σοβαρά θέματα αναφέρονται στη Διοίκηση, την Επιτροπή Ελέγχου και το Δ.Σ.

7. Γενική Συνέλευση των κοινών Μετόχων

Η Γενική Συνέλευση των κοινών Μετόχων («Γενική Συνέλευση») είναι το ανώτατο όργανο της Τράπεζας, συγκαλείται από το Δ.Σ. και έχει το δικαίωμα να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Τράπεζα. Οι μέτοχοι που κατέχουν κοινές μετοχές έχουν δικαίωμα να συμμετέχουν στη Γενική Συνέλευση είτε αυτοπροσώπως είτε δια νόμιμων αντιπροσώπων τους.

Η Γενική Συνέλευση είναι το μόνο θεσμικό όργανο που μπορεί να εγκρίνει σημαντικές αποφάσεις όπως την τροποποίηση του καταστατικού της Τράπεζας (άρθρο 34 του κ.ν. 2190/1920) καθώς και να λάβει τις περισσότερες αποφάσεις σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται ή εκπροσωπούνται μέτοχοι που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του μετοχικού κεφαλαίου των κοινών μετόχων («μετοχικό κεφάλαιο»). Οι αποφάσεις λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία. Κατ' εξαίρεση, όσον αφορά ορισμένες σημαντικές αποφάσεις, όπως οι περισσότερες αποφάσεις που σχετίζονται με το μετοχικό κεφάλαιο, συγχωνεύσεις κ.λπ., η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται ή εκπροσωπούνται μέτοχοι που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 66,67% του μετοχικού κεφαλαίου. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με πλειοψηφία δύο τρίτων. Σε περίπτωση που δεν επιτευχθεί απαρτία, συγκαλούνται Επαναληπτικές Γενικές Συνελεύσεις όπου απαιτείται μικρότερη απαρτία για τη λήψη αποφάσεων, για όλες τις κατηγορίες αποφάσεων.

Σύμφωνα με το ν.3723/2008, το Ελληνικό Δημόσιο, κάτοχος των προνομιούχων μετοχών που εκδόθηκαν βάσει του νόμου 3723/2008, έχει δικαίωμα συμμετοχής στις Γενικές Συνελεύσεις των κοινών Μετόχων της Τράπεζας και άσκησης βέτο σε αποφάσεις διανομής μερίσματος και αμοιβών μελών Δ.Σ..

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση πραγματοποιείται κάθε χρόνο έως το τέλος Ιουνίου. Το Δ.Σ. μπορεί να συγκαλεί εκτάκτως Γενική Συνέλευση όταν κρίνεται αναγκαίο ή όταν απαιτείται από το νόμο.

Τα πρακτικά της Γενικής Συνέλευσης υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της Γενικής Συνέλευσης.

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος κοινών μετοχών της Τράπεζας στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» («Ε.Χ.Α.Ε.») κατά την Ημερομηνία Καταγραφής (Record Date). Σε κάθε Γενική Συνέλευση το Δ.Σ. φροντίζει ώστε η αναλυτική πρόσκληση και τα σχετικά έγγραφα να είναι διαθέσιμα στους μετόχους τουλάχιστον 20 ημέρες πριν από τη συνεδρίαση, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων αποφάσεων για κάθε θέμα της πρόσκλησης. Η αναλυτική πρόσκληση περιλαμβάνει σχετικές πληροφορίες που αφορούν την ημερομηνία και τον τόπο της Γενικής Συνέλευσης, τα θέματα ημερήσιας διάταξης, τα πρόσωπα που έχουν δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου καθώς και τη διαδικασία που πρέπει να ακολουθηθεί, τις διαδικασίες που πρέπει να ακολουθούνται για ψήφο μέσω τηλεφώνου, τα δικαιώματα των μετόχων μειοψηφίας και τα διαθέσιμα έγγραφα σχετικά με τη Γενική Συνέλευση.

Όσον αφορά τα δικαιώματα μειοψηφίας εφαρμόζονται, ως προς τη διαδικασία, τις προθεσμίες και τον τρόπο άσκησής τους, οι διατάξεις του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920.

8. Γενική Συνέλευση των προνομιούχων Μετόχων

Οι μέτοχοι που κατέχουν προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου («προνομιούχοι μέτοχοι») συγκαλούν ξεχωριστή Γενική Συνέλευση των προνομιούχων Μετόχων για την επίλυση κάθε θέματος που επηρεάζει τα δικαιώματά τους. Πέραν των θεμάτων που αναφέρονται ανωτέρω, δεν συμμετέχουν στη Γενική Τακτική Συνέλευση των κοινών μετόχων.

9. Άλλες πληροφορίες που απαιτούνται από την Οδηγία 2004/25/EU

• Κάτοχοι τίτλων που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Η συμμετοχή του Ελληνικού δημοσίου στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας μέσω των προνομιούχων μετοχών που κατέχει, του παρέχει ειδικά δικαιώματα ελέγχου που αναφέρονται στις σημειώσεις 4 και 38 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

• Ίδιες μετοχές

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων μπορεί να εξουσιοδοτεί το Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920, να προβαίνει στην υλοποίηση προγράμματος απόκτησης ιδίων μετοχών. Εντούτοις, σύμφωνα με το ν.3756/2009, οι Τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, συμπεριλαμβανομένης της Eurobank, δεν επιτρέπεται να προβαίνουν σε αγορά ιδίων μετοχών (σημείωση 37 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Οι λοιπές πληροφορίες που απαιτούνται από την Οδηγία 2004/25/EU σχετικά με α) σημαντικές συμμετοχές, β) αρμοδιότητα για έκδοση νέων μετοχών, και γ) περιορισμοί δικαιωμάτων ψήφου, παρατίθενται στις σχετικές ενότητες της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

III. Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 (περιλαμβάνεται η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή)



ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

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

Πίνακας Περιεχομένων των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση	Σελίδα	Σημείωση	Σελίδα
Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	3	23 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων	35
Ενοποιημένος Ισολογισμός	4	24 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	37
Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	5	25 Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	38
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	6	26 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	38
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	7	27 Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	40
Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή	8	28 Ενσώματα πάγια στοιχεία	43
Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις		29 Άυλα πάγια στοιχεία	44
1 Γενικές πληροφορίες	9	30 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	45
2 Βασικές λογιστικές αρχές	9	31 Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	46
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	18	32 Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	46
4 Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας	19	33 Υποχρεώσεις προς πελάτες	46
5 Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	19	34 Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	47
6 Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών	20	35 Λοιπές υποχρεώσεις	48
7 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	21	36 Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	48
8 Καθαρά έσοδα από τόκους	31	37 Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές	48
9 Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	31	38 Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	49
10 Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	31	39 Προνομιούχοι τίτλοι	50
11 Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επενδυτικών τίτλων	31	40 Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	51
12 Λειτουργικά έξοδα	31	41 Ειδικά αποθεματικά	51
13 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	32	42 Λειτουργικές μισθώσεις	52
14 Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις	32	43 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις	52
15 Φόρος εισοδήματος	32	44 Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα	52
16 Αναβαλλόμενοι φόροι	33	45 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	55
17 Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	33	46 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	55
18 Κέρδη ανά μετοχή	34	47 Διοικητικό Συμβούλιο	56
19 Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	35	48 Μερίσματα	56
20 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	35		
21 Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	35		
22 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένου του εμπορικού χαρτοφυλακίου)	35		

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
		2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Τόκοι έσοδα	8	5.289	4.949
Τόκοι έξοδα	8	(3.250)	(2.846)
Καθαρά έσοδα από τόκους		2.039	2.103
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		449	497
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		(157)	(134)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	9	292	363
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες		30	37
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	10	28	34
Έσοδα από μερίσματα		6	7
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	11	(51)	78
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	11	(19)	84
Λοιπά λειτουργικά έσοδα		1	24
Λειτουργικά έσοδα		2.326	2.730
Λειτουργικά έξοδα	12	(1.198)	(1.280)
Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και έκτακτων ζημιών από αποτιμήσεις		1.128	1.450
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	25	(1.333)	(1.273)
Ζημιές απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	5	(6.012)	-
Ζημιές απομείωσης υπεραξίας	29	(236)	-
Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις	14	(501)	-
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	30	(1)	(0)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου		(6.955)	177
Φόρος εισοδήματος	15	1.316	(60)
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(5.639)	117
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	17	143	(33)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης		(5.496)	84
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν σε τρίτους		12	16
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους		(5.508)	68
		€	€
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή			
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	18	(10,13)	(0,15)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	18	(10,39)	(0,08)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

	Σημείωση	Την 31 Δεκεμβρίου	
		2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	19	3.286	3.606
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	21	6.988	5.159
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	22	503	638
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23	1.818	1.440
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	24	48.094	56.268
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	26	11.383	16.563
Ενσώματα πάγια στοιχεία	28	1.304	1.237
Άυλα πάγια στοιχεία	29	465	734
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	30	2.981	1.543
Σύνολο ενεργητικού		76.822	87.188
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31	1.043	1.144
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	32	34.888	25.480
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23	3.013	2.681
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33	32.459	44.435
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	34	2.671	5.389
Λοιπές υποχρεώσεις	35	1.873	1.965
Σύνολο υποχρεώσεων		75.947	81.094
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	37	1.226	1.478
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	37	1.439	1.440
Λοιπά αποθεματικά		(3.763)	1.113
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	38	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	39	745	791
Δικαιώματα τρίτων		278	322
Σύνολο		875	6.094
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		76.822	87.188

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου			
	2011 € εκατ.		2010 € εκατ.	
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	(5.496)		84	
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση:				
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών				
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(2)		(51)	
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>(15)</u>	(17)	<u>(2)</u>	(53)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων				
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(167)		(191)	
-μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	250		-	
-μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	354		5	
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>(13)</u>	424	<u>36</u>	(150)
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους-συγγενείς επιχειρήσεις	-		(3)	
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>-</u>	-	<u>7</u>	4
Συναλλαγματικές διαφορές				
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(41)		(28)	
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	<u>79</u>	<u>38</u>	<u>0</u>	(28)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης	445		(227)	
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρο που αναλογεί σε:				
Μετόχους				
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(5.216)		(128)	
-από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>153</u>	(5.063)	<u>(29)</u>	(157)
Δικαιώματα τρίτων				
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>12</u>	<u>12</u>	<u>14</u>	<u>14</u>
	(5.051)		(143)	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

	Μετοχικό κεφάλαιο -κοινές μετοχές € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέο € εκατ.	Μετοχικό κεφάλαιο -προνομιούχες μετοχές € εκατ.	Προνομιούχοι τίτλοι € εκατ.	Δικαιώματα τρίτων € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2010	1.480	1.441	678	699	950	791	275	6.314
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(225)	-	-	-	(2)	(227)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-	-	-	68	-	-	16	84
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010	-	-	(225)	68	-	-	14	(143)
Εξαγορές/μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	(0)	-	-	48	48
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	0	-	0
Μέρισμα προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(108)	-	-	-	(108)
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	4	-	-	-	-	4
Αγορά/απόκτηση ιδίων μετοχών	(3)	(1)	-	-	-	-	-	(4)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	1	0	-	(3)	-	-	-	(2)
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	187	(187)	-	-	-	-
	(2)	(1)	191	(298)	-	0	33	(77)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010	1.478	1.440	644	469	950	791	322	6.094
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011	1.478	1.440	644	469	950	791	322	6.094
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	445	-	-	-	0	445
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-	-	-	(5.508)	-	-	12	(5.496)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011	-	-	445	(5.508)	-	-	12	(5.051)
Εξαγορές/μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	73	(2)	-	(28)	-	-	(46)	(3)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών	(326)	-	79	247	-	-	-	-
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	21	-	(46)	-	(25)
Μέρισμα προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(124)	-	-	-	(124)
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Αγορά ιδίων μετοχών	(4)	1	-	-	-	-	-	(3)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	5	0	-	(7)	-	-	-	(2)
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	109	(109)	-	-	-	-
	(252)	(1)	187	0	-	(46)	(56)	(168)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	1.226	1.439	1.276	(5.039)	950	745	278	875
	Σημ. 37	Σημ. 37	Σημ. 41		Σημ. 38	Σημ. 39		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	4.008	3.744
Τόκοι που πληρώθηκαν	(2.403)	(1.985)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	561	650
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(151)	(91)
Λοιπά έσοδα που εισπράχθηκαν	0	4
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(1.042)	(1.175)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(60)	(126)
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	913	1.021
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	(1.016)	157
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	145	86
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.106	(397)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.697	(524)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(300)	(121)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(232)	(169)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις (εξασφαλισμένες και μη) προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	8.466	7.067
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	(8.882)	(3.130)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(140)	(158)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	1.757	3.832
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(218)	(153)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	15	17
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	188	(1.320)
Εξαγορά θυγατρικών επιχειρήσεων, μετά από αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα, και συγγενών επιχειρήσεων	(1)	(1)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, μετά από πωληθέντα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	388	-
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους και συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	5	9
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	377	(1.448)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	16	389
Αποπληρωμές πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(2.865)	(2.697)
Αγορά προνομιούχων τίτλων	(26)	(94)
Εισπράξεις από πώληση προνομιούχων τίτλων	2	94
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	(145)	(108)
Αγορά ιδίων μετοχών	(3)	(2)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	5	(1)
Καθαρές εισφορές σε τρίτους	(10)	(17)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(3.026)	(2.436)
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(35)	(5)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(927)	(57)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	36	(312)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	(29)	286
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	(55)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7	(81)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	20	4.044
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	20	4.044

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή

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

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της EFG Eurobank Ergasias A.E. και των θυγατρικών της, όπως παρατίθενται στις σελίδες 3 έως 7 και 9 έως 56, και που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2011 και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της EFG Eurobank Ergasias A.E. και των θυγατρικών της κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα έμφασης

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

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- (α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920.
- (β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 20 Απριλίου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081



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

1. Γενικές πληροφορίες

Η EFG Eurobank Ergasias A.E. (η "Τράπεζα") και οι θυγατρικές της εταιρείες (ο "Όμιλος") δραστηριοποιούνται στους τομείς τραπεζικής ιδιωτών πελατών και επιχειρήσεων, στον τομέα παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, υπηρεσιών διαχείρισης κεφαλαίων και χαρτοφυλακίων, ασφαλιστικών, και άλλων υπηρεσιών. Η Τράπεζα έχει συσταθεί στην Ελλάδα και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και στις περιοχές της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Νέα Ευρώπη).

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 20 Απριλίου 2012.

2. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται παρακάτω:

(α) Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και ειδικότερα με τα πρότυπα και τις διερμηνείες που είναι σε ισχύ ή έχουν εφαρμοστεί πρόωρα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας του Ομίλου

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern). Για την αξιολόγηση της βιωσιμότητας του Ομίλου, το Διοικητικό Συμβούλιο συνυπολόγισε τους παράγοντες που αναφέρονται παρακάτω:

Κίνδυνος κεφαλαιακής επάρκειας

Ο Όμιλος υπέστη σημαντικές ζημιές απομείωσης λόγω της αναδιάρθρωσης του Ελληνικού Δημοσίου χρέους (PSI+). Οι ανωτέρω ζημιές επηρέασαν τα λογιστικά και εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, τα οποία περιορίστηκαν κάτω από τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια που ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος, όπως αναλύεται περαιτέρω στις σημειώσεις 5 και 6 των οικονομικών καταστάσεων και στη σελίδα 1 της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) βρίσκεται στην διαδικασία αξιολόγησης των κεφαλαιακών αναγκών του Ομίλου, προκειμένου ο βασικός δείκτης εποπτικών κεφαλαίων (Core Tier I) να ανέλθει στο 9% την 30 Σεπτεμβρίου του 2012 και στο 10% την 30 Ιουνίου 2013. Για την ανωτέρω αξιολόγηση, θα ληφθούν υπ' όψιν, μεταξύ άλλων, οι ζημιές απομείωσης από το PSI, τα αποτελέσματα της αξιολόγησης του δανειακού χαρτοφυλακίου από την BlackRock και το επιχειρηματικό σχέδιο του Ομίλου, το οποίο περιλαμβάνει συγκεκριμένες ενέργειες για την ενίσχυση της κεφαλαιακής του επάρκειας.

Το ΕΤΧΣ (Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας) έχει ήδη δεσμευτεί για την παροχή κεφαλαιακής στήριξης ύψους € 4,2 δις. Σε περίπτωση που οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου, μετά την οριστικοποίησή τους από την ΤτΕ, είναι μεγαλύτερες, τότε το υπολειπόμενο ποσό του απαιτούμενου κεφαλαίου μετά και τη συμμετοχή των ιδιωτών επενδυτών, θα πρέπει να καλυφθεί από τη δεύτερη δόση του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης. Η δόση αυτή εξαρτάται από την επόμενη έκθεση των ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ για την εφαρμογή του προγράμματος από την Ελληνική κυβέρνηση.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η αδυναμία των Ελληνικών τραπεζών να αποκτήσουν πρόσβαση στις διεθνείς αγορές κεφαλαίου και στις χρηματαγορές, η μείωση του ύψους των καταθέσεων λόγω του αυξημένου δημοσιοοικονομικού κινδύνου και η επιδείνωση της κατάστασης της Ελληνικής οικονομίας, οδήγησαν σε αυξημένη εξάρτηση του Ομίλου από τον μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος. Οι ανωτέρω συνθήκες απαιτούν από τον Όμιλο και το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα γενικότερα, μια σημαντική και διαρκή προσπάθεια για τη διατήρηση της ρευστότητάς τους. Ο Όμιλος αναμένει ότι οι μηχανισμοί χρηματοδότησης της ΕΚΤ και της ΤτΕ θα συνεχίσουν να είναι διαθέσιμοι, μέχρι να ολοκληρωθούν οι συνθήκες της αγοράς.

Λοιποί παράγοντες οικονομικής αβεβαιότητας

Η συνεχιζόμενη επιδείνωση της Ελληνικής οικονομίας κατά το έτος 2011 έχει επιδράσει αρνητικά στις δραστηριότητες του Ομίλου και παρουσιάζει σημαντικούς κινδύνους και προκλήσεις για τα επόμενα έτη. Επί του παρόντος, το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα επηρεάζεται από ένα σύνολο ουσιωδών κινδύνων και παραγόντων αβεβαιότητας σε οικονομικό, πολιτικό επίπεδο και επίπεδο αγοράς. Οι κυριότεροι κίνδυνοι απορρέουν από το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον, τις εξελίξεις από την κρίση του δημοσίου χρέους στην Ευρωζώνη και την επιτυχή έκβαση, ή όχι, των προσπαθειών δημοσιοοικονομικής προσαρμογής, καθώς και των επιπτώσεών τους στην Ελληνική οικονομία. Η πρόοδος που έχει σημειωθεί έως σήμερα, θα μπορούσε να διακυβευτεί από εξωτερικούς κλυδωνισμούς της παγκόσμιας οικονομίας, καθώς και από τους κινδύνους εφαρμογής, την "κόπωση" ως προς τα μέτρα εξυγίανσης και την πολιτική αστάθεια στην Ελλάδα. Η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης μετά την επιτυχή ολοκλήρωση του PSI+, η προσέλκυση νέων επενδύσεων και η αναβίωση της οικονομικής ανάπτυξης παραμένουν οι κυριότερες προκλήσεις για την Ελληνική οικονομία.

Η συνέχιση της ύφεσης θα μπορούσε να επιδράσει αρνητικά στην ευρύτερη περιοχή και να οδηγήσει σε χαμηλότερη κερδοφορία, σε επιδείνωση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού και περαιτέρω μείωση των καταθέσεων. Επιπρόσθετα, το αυξημένο κόστος χρηματοδότησης παραμένει σημαντικός παράγοντας κινδύνου, καθώς εξαρτάται τόσο από το κόστος δανεισμού του δημοσίου όσο και από το επίπεδο συναλλαγματικού κινδύνου, λόγω της ασταθούς φύσης κάποιων νομισμάτων.

Παρά τους περιορισμούς και τους παράγοντες αβεβαιότητας που αναφέρθηκαν ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνοντας υπ' όψιν τους αντισταθμιστικούς παράγοντες που αναφέρονται κατωτέρω, έχει βάσιμες προσδοκίες ότι η ανακεφαλαιοποίηση του Ομίλου θα ολοκληρωθεί εγκαίρως και με επιτυχία και για το λόγο αυτό θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας:

- (α) την από 18 Απριλίου 2012 σύσταση της ΤτΕ για την υπαγωγή του Ομίλου στις διατάξεις του Νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε, ("Ίδρυση του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας-ΕΤΧΣ και Επανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων),
- (β) την από 20 Απριλίου 2012 δέσμευση του ΕΤΧΣ, σε συνέχεια της σχετικής αίτησης που υποβλήθηκε από τον Όμιλο και της έγκρισης της ΤτΕ σχετικά με τη βιωσιμότητα και αξιοπιστία του επιχειρηματικού προγράμματος του Ομίλου, ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, όπως περιγράφεται στο (α) ανωτέρω, ώστε να εξασφαλιστεί ότι ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου θα ανέλθει στο ελάχιστο επίπεδο 8%,
- (γ) τη διαθεσιμότητα επιπρόσθετων κρατικών πόρων για την ανακεφαλαιοποίηση επιπλέον των ποσών, για τα οποία έχει ήδη δεσμευτεί το ΕΤΧΣ,
- (δ) την ύπαρξη ενός ολοκληρωμένου προγράμματος χρηματοοικονομικής στήριξης από τους ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ, όπως περιγράφεται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένου του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης ύψους € 50 δις), το οποίο αποσκοπεί στην ανάκαμψη της ανταγωνιστικότητας της Ελλάδας και στην αποκατάσταση της ανάπτυξης, της αγοράς εργασίας, της βιωσιμότητας του δημόσιου χρέους και στην εξασφάλιση της σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος,
- (ε) τη δέσμευση των Ελληνικών αρχών για τη στήριξη του τραπεζικού συστήματος και τη δημιουργία ενός ιδιωτικού τραπεζικού τομέα βιώσιμου και επαρκώς κεφαλαιοποιημένου, και
- (στ) την αδιάλειπτη πρόσβαση του Ομίλου στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος (μηχανισμός παροχής ρευστότητας της ΕΚΤ και Έκτακτος Μηχανισμός Παροχής Ρευστότητας ELA) στο προσεχές μέλλον.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(α) Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2011 και 2010. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε ο Όμιλος για την παρούσα χρήση.

α) Τροποποιήσεις, νέα πρότυπα και διερμηνείες σε ισχύ το 2011

- ΔΛΠ 24, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών
- ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση, Ταξινόμηση των Εκδόσεων Δικαιωμάτων
- ΕΔΔΠΧΑ 14, Τροποποίηση - Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο Κεφάλαιο και η Αλληλεπίδρασή τους
- ΕΔΔΠΧΑ 19, Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Συμμετοχικούς Τίτλους
- Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για το 2010.

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

- ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΛΠ 12, Τροποποίηση - Φόροι Εισοδήματος (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2012, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2012)
- ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα και Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 11, Από Κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση Συμμετοχής σε άλλες Οικονομικές Οντότητες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 13, Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί μέρος της πρωτοβουλίας του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά μέσα, η οποία δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί και ως εκ τούτου δεν είναι πρακτικό να ποσοτικοποιηθεί η επίδρασή του. Η εφαρμογή των υπολοίπων προαναφερθέντων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής.

Οι υιοθετημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τους διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων), τα οποία επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα υπόλοιπα των εσόδων και εξόδων της περιόδου αναφοράς. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν.

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

(β) Ενοποίηση

(i) Θυγατρικές επιχειρήσεις

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί, άμεσα ή έμμεσα έλεγχο επί των χρηματοοικονομικών και επιχειρηματικών πολιτικών τους, και που γενικά κατέχει ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη και επίπτωση τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι επί του παρόντος ασκήσιμα ή μετατρέψιμα, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν ο Όμιλος ασκεί έλεγχο επί της θυγατρικής. Οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιούνται πλήρως από την ημέρα κατά την οποία ο Όμιλος αποκτά δικαίωμα ελέγχου, και παύουν να ενοποιούνται την ημέρα κατά την οποία ο Όμιλος παύει να έχει δικαίωμα ελέγχου. Το σύνολο των συνολικών εσόδων λογίζεται κατά αναλογία στους ιδιοκτήτες της μητρικής και στα δικαιώματα τρίτων, ακόμη και αν το υπόλοιπο που αναλογεί στα δικαιώματα τρίτων είναι αρνητικό.

Η απόκτηση θυγατρικών εταιρειών λογιστικοποιείται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Το μεταβιβασθέν αντάλλαγμα της απόκτησης ελέγχου υπολογίζεται βάσει της εύλογης αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που μεταφέρονται, τους συμμετοχικούς τίτλους που εκδίδονται ή ανταλλάσσονται ή των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται κατά την ημερομηνία εξαγοράς, συμπεριλαμβάνοντας την εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων που απορρέουν από μία ρύθμιση ενδεχόμενου ανταλλάγματος. Το σχετιζόμενο με τις αποκτήσεις κόστος θα λογιστικοποιείται ως έξοδο εντός των περιόδων κατά τη διάρκεια των οποίων ο αποκτών ανέλαβε το κόστος. Τα αναγνωρίσιμα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μια επιχειρηματική συνένωση, επιμετρώνται αρχικά κατά την ημερομηνία απόκτησης στην εύλογη αξία τους, ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής των δικαιωμάτων τρίτων. Εάν υπήρχαν ήδη συμμετοχικά δικαιώματα στον αποκτώμενο, αυτά επιμετρώνται εκ νέου στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία απόκτησης και ενδεχόμενο κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ο Όμιλος αναγνωρίζει κατά περίπτωση, την απόκτηση δικαιωμάτων τρίτων στον αποκτώμενο είτε στην εύλογη αξία τους είτε στο αναλογικό ποσοστό τους επί των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων του αποκτώμενου.

Το υπερβάλλον του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος, των δικαιωμάτων τρίτων και της εύλογης αξίας προηγούμενων συμμετοχικών δικαιωμάτων στον αποκτώμενο κατά την ημερομηνία απόκτησης, επί της εύλογης αξίας των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής που αποκτήθηκε, λογιστικοποιείται ως υπεραξία. Αν το σύνολο των παραπάνω είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής, η διαφορά αναγνωρίζεται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ή χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που απορρέουν από ρυθμίσεις ενδεχόμενου ανταλλάγματος επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους με τις μεταβολές στην αξία αυτή να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

Δεσμεύσεις για αγορά δικαιωμάτων τρίτων μέσω παραγώνων χρηματοοικονομικών μέσων με τα δικαιώματα τρίτων στα πλαίσια μιας συνένωσης επιχειρήσεων λογίζεται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση και δεν αναγνωρίζονται δικαιώματα τρίτων. Η χρηματοοικονομική υποχρέωση επιμετρώνται στην εύλογη αξία της, χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης που βασίζονται στις πιο κατάλληλες εκτιμήσεις, διαθέσιμες στη διοίκηση. Κάθε διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης κατά την αρχική της αναγνώριση και το ονομαστικό μερίδιο καθαρής θέσης των δικαιωμάτων τρίτων αναγνωρίζεται ως μέρος της της υπεραξίας. Μεταγενέστερες αναθεωρήσεις στην αποτίμηση των παραγώνων χρηματοοικονομικών μέσων αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός αν αφορούν σε συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνία απόκτησης πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2009, όπου αναπροσαρμόζονται το υπόλοιπο της υπεραξίας.

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

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(β) Ενοποίηση (συνέχεια)

(i) Θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

Όπου ήταν απαραίτητο, οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών επιχειρήσεων έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο. Οι θυγατρικές επιχειρήσεις παρουσιάζονται στη σημείωση 27.

(ii) Συναλλαγές με δικαιώματα τρίτων

Μεταβολές των ποσοστών συμμετοχής του Ομίλου που δεν επιφέρουν απώλεια ελέγχου στις θυγατρικές επιχειρήσεις, αναγνωρίζονται ως συναλλαγές στην καθαρή θέση και η διαφορά μεταξύ του τιμήματος και της συμμετοχής στη νέα καθαρή θέση της θυγατρικής που αποκτήθηκε, αναγνωρίζεται απευθείας στην καθαρή θέση του Ομίλου. Κέρδη ή ζημιές από πωλήσεις ποσοστού συμμετοχής που δεν επιφέρουν απώλεια ελέγχου της θυγατρικής αναγνωρίζονται επίσης απευθείας στην καθαρή θέση του Ομίλου. Για πωλήσεις του ποσοστού συμμετοχής που επιφέρουν απώλεια ελέγχου, ο Όμιλος αναγνωρίζει κέρδη και ζημιές στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Όταν ο Όμιλος παύσει να έχει τον έλεγχο μιας θυγατρικής, τυχόν συμμετοχικά δικαιώματα που απομένουν επιμετρώνται εκ νέου στην εύλογη αξία τους με όλες οι μεταβολές να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(iii) Συγγενείς επιχειρήσεις

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

Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, το μερίδιο του Ομίλου επί των ετήσιων κερδών ή ζημιών των συγγενών επιχειρήσεων, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Στον ισολογισμό παρουσιάζεται το μερίδιο συμμετοχής του Ομίλου στη συγγενή επιχείρηση ως το μερίδιό του στην καθαρή θέση της συγγενούς επιχείρησης πλέον οποιαδήποτε υπεραξία που προκύπτει κατά την εξαγορά μετά την αφαίρεση τυχόν συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Εάν το μερίδιο συμμετοχής του Ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς επιχείρησης είναι ίσο ή μεγαλύτερο από το μερίδιο συμμετοχής του σε αυτή, τότε παύει να αναγνωρίζει το μερίδιό του επί των επιπλέον ζημιών, εκτός εάν έχει υφιστάμενες υποχρεώσεις ή έχει πραγματοποιήσει πληρωμές για λογαριασμό της συγγενούς επιχείρησης. Εάν ο Όμιλος αποκτήσει ή παύσει να έχει ουσιώδη επιρροή σε μια επιχείρηση, τυχόν συμμετοχικά δικαιώματα που προϋπήρχαν ή απέμειναν επιμετρώνται εκ νέου στην εύλογη αξία τους και όλες οι μεταβολές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Όπου ήταν απαραίτητο, οι λογιστικές αρχές των συγγενών εταιρειών έχουν αναπροσαρμοστεί, ώστε να συνάδουν με τις αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο.

Οι εταιρείες που λογίζονται στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, παρουσιάζονται στη σημείωση 30.

(iv) Κοινοπραξίες

Οι συμμετοχές του Ομίλου σε κοινοπραξίες λογίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και αντιμετωπίζονται λογιστικά όπως και οι συγγενείς επιχειρήσεις. Όπου ήταν απαραίτητο, οι λογιστικές αρχές των κοινοπραξιών έχουν αναπροσαρμοστεί, ώστε να συνάδουν με τις αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο.

Οι κοινοπραξίες παρουσιάζονται στη σημείωση 30.

(γ) Ξένο νόμισμα

(i) Μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εξωτερικού

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων των θυγατρικών εταιρειών εξωτερικού μετατρέπονται στο συναλλακτικό νόμισμα του Ομίλου με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Τα έσοδα και έξοδα μετατρέπονται με βάση τη μέση τιμή συναλλάγματος για την περίοδο αναφοράς.

Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή της καθαρής επένδυσης σε θυγατρικές εξωτερικού, συμπεριλαμβανομένων των νομισματικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων από θυγατρικές, οι οποίες δε σχεδιάζεται ή δεν αναμένεται να τακτοποιηθούν και αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε θυγατρικές εξωτερικού, αναγνωρίζονται στην «Κατάσταση συνολικών εσόδων». Οι συναλλαγματικές διαφορές μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την πώληση της θυγατρικής. Όσον αφορά τις συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τα νομισματικά στοιχεία που αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης στη θυγατρική, αυτές μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την αποπληρωμή τους ή όταν αναμένεται να τακτοποιηθούν.

(ii) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη/ζημιές) που προκύπτουν κατά το διακανονισμό των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

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

(δ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβάνουν κυρίως συμβάσεις ξένου συναλλάγματος (foreign exchange contracts), προθεσμιακές νομισματικές συμβάσεις (forward currency agreements) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων - που πωλήθηκαν και αγοράστηκαν (interest rate options - written and purchased), ανταλλαγές συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps), και άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Τα παράγωγα, αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου, και ακολούθως επανατιμώνται 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 στις υποχρεώσεις.

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

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

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

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

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

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

(i) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Μεταβολές στην εύλογη αξία παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας, αναγνωρίζονται στην κατάσταση 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 στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου μέχρι τη λήξη του. Το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου στοιχείου για το οποίο δε χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, παραμένει μέχρι την πώλησή του.

(ii) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

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

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

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

Όταν μια προβλεπόμενη συναλλαγή δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημιά που είχε καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(iii) Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης

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

(iv) Παράγωγα που δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμισης

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

Οι εύλογες αξίες παραγώγων μέσων που κρατούνται για εμπορικούς σκοπούς και για σκοπούς αντιστάθμισης, παρουσιάζονται στη σημείωση 23.

(ε) Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

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

(στ) Κατάσταση αποτελεσμάτων

(i) Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματικό είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή σε μικρότερη περίοδο όπου κρίνεται κατάλληλο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Για τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, οι ταμειακές ροές υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη όλους τους όρους του συμβολαίου του χρηματοοικονομικού μέσου εξαιρώντας 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 ζημιάς απομείωσης.

(ii) Αμοιβές και προμήθειες

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

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(ζ) Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία εξετάζονται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

(η) Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

(i) Υπεραξία

Για συνενώσεις επιχειρήσεων που ολοκληρώθηκαν μετά τη 1 Ιανουαρίου 2010, η υπεραξία αντιπροσωπεύει το υπερβάλλον του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος, των δικαιωμάτων τρίτων και της εύλογης αξίας των προηγούμενων συμμετοχικών δικαιωμάτων στον αποκτώμενο επί της εύλογης αξίας των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής που αποκτήθηκε κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά θυγατρικών εταιρειών, περιλαμβάνεται στα «άυλα πάγια στοιχεία». Η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά συγγενών εταιρειών, περιλαμβάνεται στις «συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις».

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

(ii) Λογισμικά προγράμματα

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

(iii) Λοιπά άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

(θ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

(i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

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

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

(ii) Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

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

(iii) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη

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

(iv) Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι

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

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(θ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (συνέχεια)

Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

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

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

Τα μερίσματα από διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

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

(ι) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

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

(i) Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

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

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων ή επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη που παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης τους, το ποσό της ζημιάς 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 ζημιάς αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Αν ένα δάνειο ή μια επένδυση διακρατούμενη μέχρι τη λήξη, φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημιάς απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο. Στην πράξη, ο Όμιλος μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας ενός μέσω 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 του Ομίλου, που λαμβάνει υπόψη τον τύπο του στοιχείου ενεργητικού, τον επιχειρηματικό τομέα, τη γεωγραφική θέση, τον τύπο της εξασφάλισης, προηγούμενο καθεστώς αποπληρωμής, και άλλους σχετικούς παράγοντες). Αυτά τα χαρακτηριστικά σχετίζονται με τον υπολογισμό μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων στοιχείων ενεργητικού, αφού υποδεικνύουν την ικανότητα του χρεώστη να πληρώσει όλα τα ποσά που οφείλονται βάσει των όρων του συμβολαίου των στοιχείων ενεργητικού που αξιολογούνται.

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

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

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(i) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (συνέχεια)

(i) Στοιχεία ενεργητικού απομειώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης (συνέχεια)

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 ζημιάς έχει οριστικοποιηθεί. Μεταγενέστερες επανακτήσεις ποσών που έχουν ήδη διαγραφεί, μειώνουν το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση δανείου στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

(ii) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

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

(ια) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς και δανεισμού χρεογράφων

(i) Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς

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

(ii) Δανεισμός χρεογράφων

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

(ιβ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων

Ο Όμιλος κατηγοριοποιεί τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στις ακόλουθες κατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος, και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν δύο υποκατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση.

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

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

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

(ιγ) Μισθώσεις

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

Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

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

Λειτουργικές μισθώσεις:

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

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

Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

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

Λειτουργικές μισθώσεις:

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

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(ιδ) Φόρος εισοδήματος

(i) Τρέχουσα φορολογία

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

(ii) Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

(ιε) Παροχές στο προσωπικό

(i) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

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

(ii) Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (SLSRI)

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

Ο Όμιλος σχηματίζει επιπλέον πρόβλεψη λαμβάνοντας υπόψη πιθανές αποχωρήσεις προσωπικού προ της κανονικής συνταξιοδότησης βάσει των όρων προηγουμένων προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου. Ο Όμιλος σχηματίζει πρόβλεψη αποζημίωσης, όταν έχει συγκεκριμένες δεσμεύσεις που απορρέουν είτε από ένα λεπτομερές επίσημο σχέδιο που έχει ανακοινωθεί και δεν μπορεί να αποσυρθεί είτε από αμοιβαία συμφωνηθέντες όρους αποχώρησης. Αποζημιώσεις πληρωτέες μετά την πάροδο 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

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

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

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

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

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

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

(ιστ) Ασφαλιστικές δραστηριότητες

(i) Αναγνώριση εσόδων

Για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κάλυψης κατά ζημιών καθώς και για τα συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής βραχυπρόθεσμης διάρκειας, τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο αναλογικά με τη διάρκεια της περιόδου ασφάλισης (δεδουλευμένα ασφάλιστρα). Για τα συμβόλαια που παραμένουν ενεργά κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, το μέρος του ασφάλιστρου που έχει εισπραχθεί και δεν έχει καταστεί δεδουλευμένο αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένο ασφάλιστρο και αποτελεί στοιχείο υποχρεώσεων. Τα έσοδα από ασφάλιστρα εμφανίζονται πριν από τη μείωση από αναλογούσες προμήθειες ή αντασφαλιστικές εκχωρήσεις.

Για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια μακροπρόθεσμης διάρκειας τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο, όταν καταστούν απαιτήτα από τον συμβαλλόμενο. Τα έσοδα από ασφάλιστρα εμφανίζονται πριν από την αφαίρεση της προμήθειας. Η υποχρέωση για τις συμβατικές παροχές οι οποίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν στο μέλλον καταχωρείται ως στοιχείο υποχρεώσεων όταν το ασφαλιστήριο συμβόλαιο είναι σε ισχύ και αναγνωρίζονται τα ασφάλιστρα.

(ii) Ασφαλιστικές υποχρεώσεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις διακρίνονται σε:

Μαθηματικές προβλέψεις

Οι μαθηματικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν ασφαλιστικές υποχρεώσεις για τις μακροχρόνιες συμβάσεις ασφάλισης ζωής. Υπολογίζονται βάσει αναλογιστικών μεθόδων, λαμβάνοντας υπ' όψη τις αναλογιστικές παραδοχές που ορίζονται από τους αρμόδιους φορείς (πίνακας θνησιμότητας και τεχνικό επιτόκιο) που ήταν σε ισχύ κατά την έναρξη ισχύος του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, και λογίζονται ως η διαφορά μεταξύ της παρούσας αξίας των υποχρεώσεων που απορρέουν από το συμβόλαιο και της παρούσας αξίας των συμβατικά εισπρακτέων ασφάλιστρων.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(ιστ) Ασφαλιστικές δραστηριότητες (συνέχεια)

(ii) Ασφαλιστικές υποχρεώσεις (συνέχεια)

Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων και κινδύνων σε ισχύ

Οι προβλέψεις για τα μη δεδουλευμένα ασφαλίστρα σχηματίζονται για τα βραχυπρόθεσμα συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής και τα συμβόλαια ασφαλίσεων κατά ζημιών. Το ποσό της πρόβλεψης προκύπτει ως το μέρος των εγγεγραμμένων ασφαλίσεων που αντιστοιχεί στην περίοδο από την ημερομηνία ισολογισμού έως τη λήξη της περιόδου την οποία αφορούν τα ασφαλίστρα των συγκεκριμένων συμβολαίων και αναλογεί στην επόμενη χρήση. Επιπλέον, σχηματίζονται προβλέψεις Κινδύνων σε Ισχύ όταν αναμένεται ότι τα μη δεδουλευμένα ασφαλίστρα δε επαρκούν για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που βρίσκονται σε ισχύ την ημερομηνία υπολογισμού.

Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων

Οι προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων αφορούν υποχρεώσεις από απαιτήσεις που απορρέουν από ασφαλιστικά συμβάντα (ζημιές), οι οποίες έχουν αναγγελθεί αλλά δεν έχουν διακανονισθεί μέχρι την ημερομηνία ισολογισμού. Οι συγκεκριμένες υποχρεώσεις σχηματίζονται ανά περίπτωση με τη μέθοδο φάκελο-προς-φάκελο, με τη συνδρομή ειδικών εκτιμητών βάσει των υφιστάμενων στοιχείων της αναγγελίας και του συμβάντος (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κλπ). Ο Όμιλος σχηματίζει επιπλέον προβλέψεις για ζημιές που έχουν συμβεί, αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία ισολογισμού (incurred but not reported). Ο υπολογισμός τους γίνεται με χρήση στατιστικών μεθόδων πρόβλεψης.

(iii) Επάρκεια Ασφαλιστικών Προβλέψεων

Στο τέλος κάθε οικονομικής περιόδου ο Όμιλος εξετάζει την επάρκεια των ασφαλιστικών προβλέψεων (Liability Adequacy Test-LAT) προκειμένου να εξετάσει κατά πόσο οι σχηματισθείσες ασφαλιστικές προβλέψεις είναι επαρκείς χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των αναμενόμενων ταμειακών ροών συμπεριλαμβάνοντας τα σχετικά έξοδα. Στις περιπτώσεις που οι σχηματισθείσες προβλέψεις δεν είναι επαρκείς υπό το πρίσμα των αναμενόμενων ταμειακών ροών, το σύνολο της διαφοράς αναγνωρίζεται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(iv) Αντασφάλιση

Οι συμβάσεις που συνάπτονται με αντασφαλιστές όπου προβλέπεται ότι ο Όμιλος θα αποζημιώνεται για επελευθέρως ζημιές που καλύπτονται από ένα ή περισσότερα συμβόλαια που εκδίδονται τον Όμιλο (πρωτασφαλιστήρια) και που πληρούν τις απαιτήσεις ταξινόμησης για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, ταξινομούνται ως Αντασφαλιστικές Συμβάσεις.

Οι παροχές τις οποίες ο Όμιλος δικαιούται σύμφωνα με τις ισχύουσες αντασφαλιστικές συμβάσεις, αναγνωρίζονται ως αντασφαλιστικό στοιχείο ενεργητικού. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούνται από βραχυπρόθεσμα υπόλοιπα απαιτήσεων από αντασφαλιστές, καθώς και μακροπρόθεσμες απαιτήσεις που εξαρτώνται από τις αναμενόμενες ζημιές και τα λοιπά οφέλη που απορρέουν από τις σχετικές αντασφαλιστικές συμβάσεις. Τα ποσά που μπορούν να ανακτηθούν και αποτελούν υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από αντασφαλιστές υπολογίζονται σύμφωνα με τα ποσά που συνδέονται με τις αντασφαλιστικές συμβάσεις ασφαλίσης και σύμφωνα με τους όρους της κάθε σύμβασης αντασφάλισης. Υποχρεώσεις αντασφάλισης είναι κατά κύριο λόγο ασφαλίστρα που καταβάλλονται για να καλύψουν τις αντασφαλιστικές συμβάσεις και αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν καταστούν απαιτητές.

Ο Όμιλος αξιολογεί εάν τα αντασφαλιστικά στοιχεία ενεργητικού έχουν υποστεί απομειώσεις σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι το αντασφαλιστικό στοιχείο ενεργητικού έχει απομειωθεί, ο Όμιλος μειώνει τη λογιστική αξία του αντασφαλιστικού στοιχείου ενεργητικού σύμφωνα με το ποσό της απομείωσης και το αναγνωρίζει ως ζημιά απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(ιζ) Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς

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

(ιη) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

(ιθ) Προβλέψεις

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

(κ) Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα

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

(κα) Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές και προνομιούχες μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

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

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

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

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)**(κβ) Προνομιούχοι τίτλοι**

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

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

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

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

(κγ) Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις

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

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

(κδ) Τιτλοποιήσεις

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

(κε) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

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

Κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμήσεων για μελλοντικά γεγονότα, οι οποίες, κάτω από τις παρούσες συνθήκες, είναι λογικές.

(α) Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους

Ο Όμιλος αξιολογεί το δανειακό του χαρτοφυλάκιο σε διαρκή βάση, προκειμένου να εντοπιστούν τυχόν περιπτώσεις απομείωσης. Στον προσδιορισμό του αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων η ζημιά απομείωσης, ο Όμιλος εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο δανείων, πριν η μείωση μπορεί να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο δάνειο του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη είναι δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετησίες 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 οποιοδήποτε διαφορά μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημιές και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

(β) Εκτιμώμενη απομείωση της υπεραξίας

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

(γ) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

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

(δ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

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

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

(ε) Τιτλοποιήσεις και ενοποίηση εταιρειών ειδικού σκοπού

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

(στ) Φόρος εισοδήματος

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

(ζ) Παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό

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

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

(η) Παροχές για συμμετοχή στα κέρδη

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

4. Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας βάσει του Νόμου 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με τους Νόμους 3844/2010, 3845/2010, 3872/2010 και 3965/2011 και επεκτάθηκε με την Υπουργική απόφαση 57863/Β.2535/29.12.2011, ως ακολούθως:

(α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – προνομιούχες μετοχές

Η έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών, χωρίς δικαίωμα ψήφου και ονομαστικής αξίας € 950 εκατ. καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας την 21 Μαΐου 2009 (σημ. 38).

(β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, η Τράπεζα εξέδωσε επιπλέον ομόλογα αξίας € 5.726 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου συνολικής αξίας € 17.776 εκατ. κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της (σημ. 34).

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Το Φεβρουάριο του 2012, έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 3.844 εκατ. Στη λήξη τους, η Τράπεζα προχώρησε στην έκδοση ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ίσης αξίας (σημ. 34).

(γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης – δανεισμός ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου

Η ρευστότητα που αντλείται από αυτόν τον πυλώνα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση στεγαστικών δανείων και δανείων μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που είχε δανειστεί η Τράπεζα έληξαν και δεν έχουν ανανεωθεί.

Σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 3965/2011, κατά τη χρονική περίοδο που η Τράπεζα συμμετέχει στο πρόγραμμα, μέσω των προνομιούχων μετοχών ή των ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου (πυλώνες (α) και (β) όπως αναφέρονται ανωτέρω), το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, να θέσει βέτο σε στρατηγικές αποφάσεις, σε αποφάσεις που μεταβάλλουν ουσιαστικά τη νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας, για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, και στη διανομή μερίσματος καθώς και να θέσει περιορισμό στις αμοιβές της Διοίκησης.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Νόμο 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με τους Νόμους 3844/2010, 3965/2011 και 4063/2012, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανέμουν μερίσμα σε μετρητά στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 έως σήμερα και να προχωρήσουν σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών.

5. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012

Την 30 Ιουνίου 2011, ο Όμιλος αναγνωρίσει ζημιά απομείωσης αξίας € 830 εκατ., για τα ΟΕΔ που έληξαν πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2020 και τα οποία πληρούσαν τα κριτήρια του προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων με την εθελοντική συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (PSI), όπως αυτό συμφωνήθηκε στη Σύνοδο Κορυφής της 21 Ιουλίου 2011. Η ανταλλαγή είχε αρχικά προγραμματιστεί για τον Οκτώβριο του 2011.

Το πρόγραμμα ανταλλαγής του Ιουλίου (PSI) δεν εφαρμόστηκε και οι αρχές της ΕΕ διαμόρφωσαν ένα νέο πακέτο στήριξης για την Ελλάδα και την ενίσχυση της βιωσιμότητας του χρέους της. Στην Ευρωπαϊκή Σύνοδο Κορυφής της 26 Οκτωβρίου 2011, οι αρχηγοί των κρατών μελών της Ευρωζώνης συμφώνησαν σε ένα νέο πρόγραμμα αναδιάρθρωσης της Ελληνικής οικονομίας για την ενίσχυση της ανάπτυξης, το οποίο περιελάμβανε την εθελοντική ανταλλαγή των ομολόγων που κατέχονταν από επενδυτές του ιδιωτικού τομέα με νέα ομόλογα μειωμένης ονομαστικής αξίας κατά 50%.

Οι προσπάθειες επίλυσης της κρίσης δημοσίου χρέους της Ευρωζώνης εισήλθαν σε νέα φάση την 21 Φεβρουαρίου 2012, όταν οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης συμφώνησαν στο δεύτερο πρόγραμμα διάσωσης για την Ελλάδα, το οποίο περιελάμβανε την παροχή χρηματοοικονομικής στήριξης από το Δημόσιο Τομέα (official sector) και την εθελοντική ανταλλαγή χρεωστικών τίτλων που κατείχαν οι ιδιώτες επενδυτές.

5. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου (συνέχεια)

Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012 (συνέχεια)

Οι κύριοι όροι του προγράμματος εθελοντικής ανταλλαγής ομολόγων (PSI+) διαμορφώθηκαν ως εξής:

- (α) Για κάθε ομόλογο που επιλέγεται να συμμετάσχει στο PSI+, το 53,5% της ονομαστικής αξίας απομειώνεται, το 31,5% της ονομαστικής αξίας ανταλλάσσεται με ομόλογα ίσης ονομαστικής αξίας έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου και το υπόλοιπο 15% ανταλλάσσεται με βραχυπρόθεσμους τίτλους έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκού ΤΧΣ).
- (β) Το επιτόκιο των νέων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (νέα ΟΕΔ) διαμορφώνεται στο 2% για τα έτη 2012 έως 2015, αυξάνεται στο 3% για τα έτη 2015 έως 2020, στο 3,65% για το 2021 και στο 4,3% για τα έτη 2021 έως 2042.
- (γ) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν διακανονίζονται μέσω της έκδοσης βραχυπρόθεσμων τίτλων από το Ευρωπαϊκό ΤΧΣ.
- (δ) Τα νέα ΟΕΔ εκδόθηκαν σε 20 διακριτές σειρές με τμηματικές λήξεις από το 2023 έως το 2042, ώστε να επιτευχθεί ετήσια απόσβεση 5% στο συνολικό ποσό τους.
- (ε) Τα νέα ΟΕΔ έχουν την ίδια πιστωτική διαβάθμιση με το δάνειο ύψους € 30 δις του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ προς την Ελλάδα, το οποίο αποτελεί μέρος του PSI+.
- (στ) Τα νέα ΟΕΔ υπόκεινται στο αγγλικό δίκαιο.
- (ζ) Κάθε νέο ομόλογο συνοδεύεται από ένα διακριτό ομόλογο με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ και με ονομαστική αξία ίση με την ονομαστική αξία του νέου ομολόγου.

Το δεύτερο πρόγραμμα στήριξης αποσκοπεί στη διασφάλιση της βιωσιμότητας του χρέους και την αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας, προκειμένου να μπορέσει η Ελλάδα να επιτύχει τους αυστηρούς δημοσιονομικούς στόχους και να εφαρμόσει τα σχέδια ιδιωτικοποιήσεων και τις διαρθρωτικές αλλαγές. Επιπλέον, η αντίστοιχη συνεισφορά του ιδιωτικού και δημόσιου τομέα διασφαλίζει ότι ο δείκτης δημοσίου χρέους της Ελλάδας θα ακολουθήσει καθοδική πορεία προσεγγίζοντας το 120,5% του ΑΕΠ έως το 2020.

Η πρόσκληση για την ανταλλαγή έγινε την 24 Φεβρουαρίου 2012 και η συνολική ονομαστική αξία των ομολόγων που κλήθηκαν να συμμετάσχουν στο PSI+ ανήλθε σε € 206 δις περίπου. Μετά τη λήξη της προθεσμίας για τη συμμετοχή την 8 Μαρτίου 2012 και την ενεργοποίηση των ρητών συλλογικής δράσης για τα ομόλογα που υπάγονται στο Ελληνικό δίκαιο, ανταλλάχθηκαν, την 12 Μαρτίου 2012, ομόλογα ύψους € 197 δις περίπου, ενώ η ανταλλαγή για τους κατόχους των ομολόγων, που υπάγονται σε ξένο δίκαιο και για τα ομόλογα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου έλαβε χώρα τον Απρίλιο.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4046/2012, οι φορολογικές ζημιές που προκύπτουν από την ανταλλαγή ομολόγων στα πλαίσια του PSI+ εκπίπτουν φορολογικά σε ίσες δόσεις κατά τη διάρκεια ζωής των νέων ομολόγων.

Το πρόγραμμα ανταλλαγής PSI+ των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των λοιπών τίτλων που πληρούν τα σχετικά κριτήρια αποτελεί απόδειξη παροχής έκπτωσης από το δανειστή προς τον οφειλέτη (το Ελληνικό Δημόσιο), λόγω της οικονομικής δυσχέρειας του οφειλέτη, την οποία ο δανειστής δεν θα εξέταζε σε διαφορετική περίπτωση. Ως αποτέλεσμα αυτού και της συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα, ο Όμιλος αναγνώρισε την 31 Δεκεμβρίου 2011 ζημιά απομείωσης € 5.779 εκατ. προ φόρων, για τα ΟΕΔ και για τους λοιπούς τίτλους ονομαστικής αξίας € 7.336 εκατ. που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012, εκ των οποίων € 830 εκατ. είχαν αναγνωριστεί την 30 Ιουνίου 2011.

Η Ζημιά απομείωσης € 5.156 εκατ. για τους Χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου και τα λοιπά δάνεια που έχουν χορηγηθεί σε νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου και € 608 εκατ. για τους Διακρατούμενους μέχρι τη λήξη επενδυτικού τίτλους, έχει υπολογιστεί προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές των νέων ΟΕΔ με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο των ομολόγων και περιλαμβάνει ζημιά ύψους € 292 εκατ. προ φόρων, για τους τίτλους που είχαν μεταφερθεί από το Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο και η οποία είχε αρχικά αναγνωριστεί στο συνολικό αποτέλεσμα. Η Ζημιά απομείωσης για το Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο ύψους € 15 εκατ. βασίζεται στις από 31 Δεκεμβρίου 2011 αγοραίες αξίες.

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η λογιστική αξία, μετά την απομείωση, των τίτλων που ανταλλάχθηκαν το 2012 στο πλαίσιο του PSI+ ήταν € 1.945 εκατ. (Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου και λοιπά δάνεια σε νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου € 1.679 εκατ., Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη χρεωστικοί τίτλοι € 257 εκατ. και Διαθέσιμο προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € 9 εκατ.). Τα ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου ύψους € 13 εκατ. αναγνωρίστηκαν στην από 31 Δεκεμβρίου 2011 αγοραία αξία τους.

Πιστωτικός κίνδυνος από λοιπές απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

Ο Όμιλος εξέτασε για απομείωση την έκθεσή του σε λοιπές απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου και δημοσίων οργανισμών, όπως τα δάνεια προς Τοπικές και Περιφερειακές αρχές και τα δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Ως εκ τούτου, την 31 Δεκεμβρίου 2011 αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης ύψους € 233 εκατ. προ φόρων.

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η συνολική λογιστική αξία της έκθεσης του Ομίλου σε λοιπές απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου μετά την απομείωση ανερχόταν σε € 4.155 εκατ. Σε αυτήν περιλαμβάνονται Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 2.204 εκατ. που λήγουν εντός έξι μηνών και ΟΕΔ ύψους € 903 εκατ. που λήγουν το 2014 και έχουν εκδοθεί ως κάλυψη για τη συμμετοχή του Δημοσίου στις Προνομιούχες μετοχές που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Νόμου 3723/2008 "Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας". Τα ανωτέρω εξαιρέθηκαν από το PSI+ και αναμένεται να αποπληρωθούν στο ακέραιο σύμφωνα με την Έκθεση Βιωσιμότητας του Χρέους του ΔΝΤ.

6. Ανακεφαλοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλοποίησης

Λόγω της σημαντικής επίπτωσης από το πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών ομολόγων (PSI+), την 21 Φεβρουαρίου 2012 οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης αποφάσισαν τη διάθεση € 50 δις από το δεύτερο πρόγραμμα στήριξης της Ελλάδας για την ανακεφαλοποίηση του Ελληνικού Τραπεζικού συστήματος. Τα κεφάλαια θα διατεθούν στο ΕΤΧΣ, ο σκοπός του οποίου έχει διευρυνθεί και ενισχυθεί. Η πρώτη δόση των κεφαλαίων καταβλήθηκε στην Ελλάδα τον Απρίλιο του 2012, ενώ τα υπόλοιπα θα είναι διαθέσιμα τον Ιούνιο του 2012.

Η ΤτΕ εξετάζει την τρέχουσα περίοδο τη βιωσιμότητα των Ελληνικών τραπεζών και εκτιμά τις κεφαλαιακές τους ανάγκες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τόσο τις επιπτώσεις του PSI+ όσο και το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον για τα επόμενα τρία έτη, για την αντιμετώπιση των οποίων θα πρέπει να υπάρχουν επαρκή κεφαλαιακά αποθέματα. Η εκτίμηση της ΤτΕ για τις κεφαλαιακές ανάγκες βασίζεται στην επίτευξη ενός ελάχιστου δείκτη Tier I της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (ΕΒΑ) στο 9% έως το τέλος του Σεπτεμβρίου του 2012, και στο 10% έως το τέλος του Ιουνίου του 2013, ενώ επιπρόσθετα απαιτείται, το Δεκέμβριο του 2014 ελάχιστος δείκτης 7% στην περίπτωση δυσμενών συνθηκών στην επόμενη τριετία.

Η ΤτΕ εξετάζει τις κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών βασιζόμενη, μεταξύ άλλων, στις επιπτώσεις της συμμετοχής τους στο πρόγραμμα PSI+, τα αποτελέσματα της αξιολόγησης του δανειακού χαρτοφυλακίου από την BlackRock, τη βιωσιμότητα του επιχειρηματικού σχεδίου και σε ένα λεπτομερές χρονοδιάγραμμα ενεργειών για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής τους επάρκειας. Η αρχική εκτίμηση της ΤτΕ και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας είναι ότι τα € 50 δις επαρκούν για να καλύψουν τις κεφαλαιακές ανάγκες, όπως ορίστηκαν ανωτέρω, των βιώσιμων Ελληνικών τραπεζών και την εξυγίανση των μη βιώσιμων. Τα αποτελέσματα της εκτίμησης της αναμένεται να ανακοινωθούν από την ΤτΕ σε κάθε τράπεζα έως την 30 Απριλίου 2012.

Εν τω μεταξύ, η επίπτωση της συμμετοχής των Ελληνικών τραπεζών στο πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών ομολόγων (PSI+) είναι τέτοια, ώστε ενδέχεται να χρειαστεί προσωρινά παροχή βοήθειας από το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ-βλ. παρακάτω), σύμφωνα με τις διατάξεις του σχετικού νόμου.

Το ΕΤΧΣ ιδρύθηκε το 2010, με σκοπό τη διατήρηση της σταθερότητας του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος μέσω της εξασφάλισης επαρκών πόρων για την κάλυψη των αναγκών ανακεφαλοποίησης των βιώσιμων τραπεζών και της συμμετοχής στις αυξήσεις κεφαλαίου κατά το μέρος που δε θα καλυφθεί από τους υφιστάμενους μετόχους.

6. Ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών (συνέχεια)

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης (συνέχεια)

Οι τράπεζες που θα αξιολογηθούν ως βιώσιμες, θα έχουν την ευκαιρία να υποβάλουν αίτηση και να λάβουν από το ΕΤΧΣ Βασικά Tier I κεφάλαια που πληρούν τα κριτήρια της ΕΒΑ, βάσει συγκεκριμένης διαδικασίας. Τα κεφάλαια δύναται να έχουν τη μορφή κοινών μετοχών, υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων ή κοινών μετοχών με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου. Οι κοινές μετοχές με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου θα είναι διαθέσιμες μόνο εφόσον οι ιδιώτες επενδυτές συμμετάσχουν τουλάχιστον κατά 10% στην αύξηση κεφαλαίου. Τα ανωτέρω αναφέρονται στο Νόμο 4051/2012, ο οποίος ορίζει ότι μεταξύ των κύριων στόχων του είναι η παροχή κινήτρων στους ιδιώτες επενδυτές για τη συμμετοχή τους και η διατήρηση της επιχειρηματικής αυτονομίας των τραπεζών.

Η κυβέρνηση θα διασφαλίσει την επιχειρηματική αυτονομία των Ελληνικών τραπεζών τόσο βάσει νόμου όσο και στην πράξη. Τα δικαιώματα ψήφου των κοινών μετοχών που θα κατέχει το ΕΤΧΣ, υπό την προϋπόθεση του ορίου του 10% που αναφέρθηκε ανωτέρω και εφόσον η τράπεζα τηρεί το σχέδιο αναδιάρθρωσής της, θα περιοριστούν αυστηρά σε συγκεκριμένες στρατηγικές αποφάσεις.

Θα δοθούν κίνητρα στους ιδιώτες μετόχους για την αγορά μετοχών που κατέχει το ΕΤΧΣ. Το ΕΤΧΣ θα αποφασίσει για τη διαδικασία πώλησης των κοινών μετοχών και των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων εντός το αργότερο 5 ετών από τη συμμετοχή του στην αύξηση κεφαλαίου.

Οι τεχνικές λεπτομέρειες του πλαισίου ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, βάσει του οποίου θα υλοποιηθούν τα ανωτέρω, θα οριστούν με πράξη του υπουργικού συμβουλίου με τη σύμφωνη γνώμη της Τρόικας (ΕΕ, ΕΚΤ και ΔΝΤ) έως τα τέλη Μαΐου του 2012.

Οι μη βιώσιμες τράπεζες θα εξυγιανθούν από το ΕΤΧΣ με τρόπο συστηματικό και με το μικρότερο δυνατό κόστος για το κράτος, διασφαλίζοντας τη χρηματοοικονομική σταθερότητα.

Για να διασφαλιστεί ότι το σύστημα θα συνεχίσει να διαθέτει επαρκή κεφάλαια έως το δεύτερο τρίμηνο του 2013, η ΤτΕ θα διεξάγει επαναληπτικό τεστ προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων βάσει των τιμών αγοράς στο τέλος του 2012. Η μεθοδολογία που θα χρησιμοποιηθεί θα συμφωνηθεί με την Τρόικα.

Κεφαλαιακές ανάγκες της Eurobank EFG

Με εξαίρεση τις ζημιές απομείωσης λόγω της έκθεσης στο Ελληνικό Δημόσιο χρέος (PSI+), τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται σε € 5,2 δις (2010: € 5,6 δις), ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 12% (2010: 11,7%) και ο δείκτης Tier I της ΕΒΑ στο 9,8% (2010: 9%). Λαμβάνοντας υπ' όψιν το πρόγραμμα διαχείρισης των υποχρεώσεων που ολοκληρώθηκε με επιτυχία το Φεβρουάριο του 2012 και την πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία, η οποία συμφωνήθηκε τον Απρίλιο του 2012 και αναμένεται να ολοκληρωθεί το φθινόπωρο, ο δείκτης Tier I της ΕΒΑ θα αυξανόταν στο 11% (σημ. 7.3), το οποίο ισοδυναμεί με € 880 εκατ. κεφαλαίου επιπλέον του ορίου του 9% του Σεπτεμβρίου 2012.

Οι επιπτώσεις στα εποπτικά κεφάλαια από το PSI+, χωρίς να ληφθεί υπ' όψιν η αναγνώριση του αναβαλλόμενου φόρου, ανέρχεται σε € 5,8 δις. Για το λόγο αυτό, ο Όμιλος έλαβε δέσμευση από το ΕΤΧΣ για παροχή κεφαλαιακής στήριξης ύψους € 4,2 δις, η οποία θα διαμορφώσει το Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου πάνω από το 8%.

Στην παρούσα περίοδο προσδιορίζεται η επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια του ενδεχόμενου δυσμενών συνθηκών την επόμενη τριετία σε συνεργασία με την ΤτΕ και το ΕΤΧΣ, τόσο σε βραχυπρόθεσμη όσο και σε μεσοπρόθεσμη βάση.

Ο Όμιλος συνεχίζει την εφαρμογή του μεσοπρόθεσμου σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν ίδια κεφάλαια που προσμετρώνται από την ΕΒΑ και/ή μειώνουν το σύνολο του σταθμισμένου ενεργητικού. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος προετοιμάζεται για την αύξηση κεφαλαίου, η οποία πρέπει να ολοκληρωθεί έως τα τέλη Σεπτεμβρίου του 2012.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατέληξε ότι ο Όμιλος είναι βιώσιμος και έχει βάσιμες προσδοκίες ότι η ανακεφαλαιοποίησή του θα ολοκληρωθεί εγκαίρως και με επιτυχία.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

7.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δραστηριότητες του Ομίλου σχετίζονται κυρίως με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, στα οποία περιλαμβάνονται και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Ο Όμιλος αποδέχεται καταθέσεις από πελάτες, τόσο με σταθερό όσο και με κυμαινόμενο επιτόκιο, για διάφορες χρονικές περιόδους και επιδιώκει την επίτευξη περιθωρίων επιτοκίων πάνω από το μέσο όρο, μέσω της επένδυσης αυτών των κεφαλαίων σε υψηλής ποιότητας περιουσιακά στοιχεία. Ο Όμιλος επιδιώκει την αύξηση αυτών των περιθωρίων, μέσω της συγκέντρωσης βραχυπρόθεσμων κεφαλαίων και της χορήγησης δανείων για μεγαλύτερες χρονικές περιόδους με υψηλότερα επιτόκια, τηρώντας παράλληλα επαρκή ρευστότητα ώστε να ικανοποιεί όλες τις υποχρεώσεις που μπορεί να καταστούν εκπρόθεσμες.

Ο Όμιλος επιδιώκει επίσης να αυξήσει τα περιθώρια επιτοκίων, μέσω της είσπραξης περιθωρίων πάνω από το μέσο όρο, μετά από προβλέψεις, από τα δάνεια σε επιχειρήσεις και ιδιώτες πελάτες εντός ενός εύρους πιστωτικού κινδύνου. Αυτά τα χρηματοδοτικά ανοίγματα περιλαμβάνουν δάνεια καθώς και στοιχεία εκτός ισολογισμού όπως εγγυήσεις, ενέγγυες πιστώσεις και λοιπές δεσμεύσεις.

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

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του Ο Όμιλος εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού και επιτοκιακού κινδύνου) και κίνδυνος ρευστότητας. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζει στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στην ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική θέση και ταμειακές ροές του Ομίλου.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος ζημιάς εξαιτίας αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου μέρους να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του κατά την ημερομηνία λήξης τους. Οι προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται ως ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Σημαντικές αλλαγές στην οικονομία ή στην κατάσταση ενός συγκεκριμένου τομέα δραστηριότητας που αποτελεί ένα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου του Ομίλου, πιθανό να επιφέρουν ζημίες που διαφέρουν από αυτές που αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς, η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο.

Ο Όμιλος καθορίζει τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει, με την επιβολή ορίων αναφορικά με το μέγεθος του αποδεκτού κινδύνου από κάποιο πιστούχο ή ομάδα πιστούχων και από γεωγραφικούς τομείς και τομείς δραστηριότητας. Αυτού του είδους οι κίνδυνοι παρακολουθούνται σε περιοδική βάση και υπόκεινται σε ετήσια ή συχνότερη αναθεώρηση. Τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου ανά προϊόν, τομέα δραστηριότητας και χώρα επανεξετάζονται κάθε τρίμηνο από την Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας. Το άνοιγμα σε κάποιο πιστούχο, συμπεριλαμβανομένων τραπεζών και χρηματιστών, περιορίζεται περαιτέρω με υπό-όρια που καλύπτουν στοιχεία εντός και εκτός ισολογισμού, και με ημερήσια όρια κινδύνου παράδοσης σε σχέση με εμπορεύσιμα στοιχεία, όπως προθεσμιακά συμβόλαια ξένου συναλλάγματος. Τα πραγματικά ανοίγματα έναντι των ορίων παρακολουθούνται σε ημερήσια βάση.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα δανεισμού ιδιωτών και επιχειρήσεων. Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι επαρκώς κατανεμημένος (επαρκής διασπορά) μέσω του εύρους των ιδιωτών πελατών και επιχειρήσεων. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου διενεργείται μέσω της εξέτασης, σε τακτική βάση, της ικανότητας των πιστούχων και πιθανών πιστούχων, να τηρήσουν τις υποχρεώσεις αποπληρωμής τόκων και κεφαλαίου και μέσω της αλλαγής ορίων δανειοδότησης, όπου κρίνεται απαραίτητο. Ο Όμιλος περιορίζει τον πιστωτικό κίνδυνο από δάνεια και χορηγήσεις σε πελάτες, μέσω της σύναψης συμφωνιών ενεχυρίασης. Τα είδη εξασφαλίσεων που λαμβάνει ο Όμιλος είναι καταθέσεις σε μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα, ακίνητη περιουσία, αξιόγραφα, πλοία και τραπεζικές εγγυήσεις.

(α) Παράγωγα

Ο Όμιλος τηρεί όρια ελέγχου των καθαρών ανοικτών θέσεων σε παράγωγα, δηλαδή της διαφοράς μεταξύ συμβολαίων αγοράς και πώλησης, κατά ποσό και όρους. Σε κάθε στιγμή, ο πιστωτικός κίνδυνος περιορίζεται στην τρέχουσα εύλογη αξία των μέσων που είναι ευνοϊκά για τον Όμιλο (δηλαδή παράγωγα με θετική εύλογη αξία), η οποία είναι ένα μικρό μέρος του θεωρητικού ποσού των συμβολαίων που χρησιμοποιούνται για να εκφράσουν τον όγκο των ανοικτών θέσεων. Η διαχείριση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο, αποτελεί μέρος των γενικών ορίων δανειοδότησης σε πελάτες, λαμβάνοντας υπ' όψιν και την πιθανή έκθεση σε διακυμάνσεις της αγοράς. Εξασφαλίσεις ή άλλα αξιόγραφα δε λαμβάνονται συνήθως για εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο αυτών των μέσων, με εξαίρεση τις περιπτώσεις όπου ο Όμιλος απαιτεί κατάθεση περιθωρίου (margin deposit) από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου παρουσιάζονται στη σημείωση 23.

(β) Κύριες συμβάσεις συμψηφισμού (master netting agreements)

Ο Όμιλος περιορίζει περαιτέρω την έκθεσή του σε ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου, μέσω της σύναψης κύριων συμβάσεων συμψηφισμού με αντισυμβαλλόμενα μέρη με τα οποία πραγματοποιεί σημαντικό όγκο συναλλαγών. Οι κύριες συμβάσεις συμψηφισμού δεν καταλήγουν γενικά στο συμψηφισμό των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του ισολογισμού, καθώς οι συναλλαγές συνήθως εξοφλούνται σε μικτή βάση. Εντούτοις, ο πιστωτικός κίνδυνος μειώνεται μέσω των κύριων συμβάσεων συμψηφισμού, σε περίπτωση αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου μέρους να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, οπότε όλα τα ποσά με το αντισυμβαλλόμενο μέρος τερματίζονται και εξοφλούνται σε καθαρή βάση. Η συνολική έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο από παράγωγα μέσα που υπόκεινται σε κύριες συμβάσεις συμψηφισμού, μπορεί να αλλάξει σημαντικά μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα, καθώς επηρεάζεται από την κάθε συναλλαγή που υπόκειται στη συμφωνία.

(γ) Δανειακές δεσμεύσεις

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

7.2.1.1 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου προ εξασφαλίσεων

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων ισολογισμού:		
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.988	5.159
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:		
- Ομόλογα	260	287
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.818	1.440
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:		
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	22.485	23.557
- Στεγαστικά δάνεια	14.029	17.119
- Καταναλωτικά δάνεια	7.048	8.926
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.929	8.995
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(3.397)	(2.329)
Επενδυτικοί τίτλοι:		
- Ομόλογα	11.058	15.942
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	878	754
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός ισολογισμού (σημ. 43)	2.400	2.734
	71.496	82.584

Ο παραπάνω πίνακας απεικονίζει τη μέγιστη έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010, χωρίς να ληφθούν υπ' όψιν τυχόν εξασφαλίσεις ή άλλα μέτρα προστασίας που δεν πληρούν τα κριτήρια για συμψηφισμό στις οικονομικές καταστάσεις.

Τα στοιχεία του ισολογισμού, που περιλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα, εμφανίζονται στην καθαρή λογιστική τους αξία, όπως αυτή αναφέρεται στον ισολογισμό. Τα στοιχεία εκτός ισολογισμού περιλαμβάνουν εγγυήσεις, πιστωτικές επιστολές σε αναμονή, αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια και ενέγγυες πιστώσεις.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

7.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις συνοψίζονται ως εξής:

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Ενήμερα μη απομειωμένα	34.742	44.529
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	8.896	8.377
Απομειωμένα:		
-συλλογική αξιολόγηση	4.113	3.379
-ατομική αξιολόγηση	3.740	2.312
Σύνολο πριν από προβλέψεις	51.491	58.597
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(3.397)	(2.329)
Σύνολο	48.094	56.268
Στο σύνολο των δανείων και απαιτήσεων περιλαμβάνονται:		
Δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών	7.898	5.635
Εκ των οποίων μη εκτοκίζόμενα δάνεια	6.224	4.534

Τα δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις καθώς και τα δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις καλύπτονται από εξασφαλίσεις την 31 Δεκεμβρίου 2011 σε ποσοστό 48% και 70%, αντίστοιχα (2010: 48% και 70%, αντίστοιχα). Τα καταναλωτικά δάνεια δεν καλύπτονται από εξασφαλίσεις, εκτός των δανείων για αγορά αυτοκινήτου όπου ο Όμιλος παρακρατεί την κυριότητα έως την αποπληρωμή του δανείου. Τα στεγαστικά δάνεια καλύπτονται πλήρως.

(α) Ενήμερα μη απομειωμένα

Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου των δανείων και απαιτήσεων, τα οποία δεν παρουσιάζουν καθυστέρηση και απομείωση της αξίας τους την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010, αξιολογείται με βάση το σύστημα πιστωτικής διαβάθμισης του Ομίλου. Οι παρακάτω πληροφορίες βασίζονται στο σύστημα αυτό:

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Διαβάθμιση:		
Αποδεκτός κίνδυνος	33.749	43.865
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά	993	664
Σύνολο	34.742	44.529

(β) Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Σε καθυστέρηση έως 29 ημέρες	1.219	1.733	1.104	1.077	5.133
Σε καθυστέρηση από 30 έως 89 ημέρες	1.274	628	386	812	3.100
Σε καθυστέρηση από 90 έως 180 ημέρες	427	236	-	-	663
Σύνολο	2.920	2.597	1.490	1.889	8.896
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	1.889	5.287	-	1.250	8.426

	31 Δεκεμβρίου 2010				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Σε καθυστέρηση έως 29 ημέρες	1.424	1.528	1.262	1.019	5.233
Σε καθυστέρηση από 30 έως 89 ημέρες	991	548	548	567	2.654
Σε καθυστέρηση από 90 έως 180 ημέρες	269	221	-	-	490
Σύνολο	2.684	2.297	1.810	1.586	8.377
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	1.730	3.980	-	970	6.680

Λαμβάνοντας υπ' όψιν ιστορικά στοιχεία, τα καταναλωτικά και τα δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις σε καθυστέρηση λιγότερο από 90 ημέρες, καθώς και τα στεγαστικά και τα πλήρως εξασφαλισμένα δάνεια προς επιχειρήσεις που είναι σε καθυστέρηση λιγότερο από 180 ημέρες, δε θεωρούνται απομειωμένα εκτός αν υπάρχουν συγκεκριμένα στοιχεία που να υποδεικνύουν το αντίθετο.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

7.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (συνέχεια)

(γ) Απομειωμένα δάνεια-συλλογική αξιολόγηση

Η απομείωση δανείων που αξιολογούνται συλλογικά διενεργείται με βάση ιστορικά στοιχεία δανείων με παρόμοια χαρακτηριστικά. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για να καθοριστεί αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης παρέχονται στη σημείωση 2 (ι).

Τα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες που αξιολογούνται συλλογικά, χωρίς να ληφθούν υπ' όψιν οι ταμειακές ροές των εξασφαλίσεων που κατέχονται, ανέρχονται σε € 4.113 εκατ. (2010: € 3.379 εκατ.). Το συνολικό ύψος των δανείων και απαιτήσεων που αξιολογούνται συλλογικά και η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που κατέχει ο Όμιλος, αναλύονται ανά κατηγορία δανείων παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2011				31 Δεκεμβρίου 2010			
	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια συλλογικά αξιολογημένα	1.193	1.999	921	4.113	815	1.536	1.028	3.379
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	1.898	-	436	2.334	1.292	-	499	1.791

(δ) Απομειωμένα δάνεια-ατομική αξιολόγηση

Η απομείωση των δανείων που αξιολογούνται ατομικά διενεργείται όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για απομείωση. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για να καθοριστεί αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης παρέχονται στη σημείωση 2 (ι).

Τα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες που αξιολογούνται ανά περίπτωση, πριν ληφθούν υπόψη οι ταμειακές ροές από εξασφαλίσεις που κατέχονται, ανέρχονται σε € 3.740 εκατ. (2010: € 2.312 εκατ.). Το συνολικό ύψος των δανείων και απαιτήσεων που αξιολογούνται ανά περίπτωση, και η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που κατέχει ο Όμιλος, αναλύονται ανά κατηγορία δανείων παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2011			31 Δεκεμβρίου 2010		
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια απομειωμένα ανά περίπτωση	2.264	1.476	3.740	1.623	689	2.312
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	1.119	914	2.033	816	400	1.216

(ε) Μη εκτοκιζόμενα δάνεια

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

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	1.261	924
- Στεγαστικά δάνεια	1.127	760
- Καταναλωτικά δάνεια	1.975	1.511
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	1.861	1.339
Σύνολο	6.224	4.534

7.2.1.3 Ομόλογα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα ομόλογα του εμπορικού και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010, σύμφωνα με τις διαβαθμίσεις της Moody's ή αντίστοιχες διαβαθμίσεις:

	31 Δεκεμβρίου 2011				Σύνολο € εκατ.
	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα € εκατ.	
Aaa	-	599	-	453	1.052
Aa1 έως Aa3	-	19	83	192	294
A1 έως A3	0	259	281	71	611
Χαμηλότερα από A3	259	1.914	5.617	1.490	9.280
Χωρίς διαβάθμιση	1	69	11	-	81
Σύνολο	260	2.860	5.992	2.206	11.318

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

7.2.1.3 Ομόλογα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2010				Σύνολο € εκατ.
	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα € εκατ.	
Aaa	25	609	-	811	1.445
Aa1 έως Aa3	-	51	198	166	415
A1 έως A3	5	513	169	92	779
Χαμηλότερα από A3	224	1.483	9.351	2.360	13.418
Χωρίς διαβάθμιση	33	92	47	0	172
Σύνολο	287	2.748	9.765	3.429	16.229

Ομόλογα αξίας € 5.871 εκατ. με διαβάθμιση χαμηλότερη από A3 αφορούν ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (2010: € 9.553 εκατ.), ομόλογα αξίας € 85 εκατ. αφορούν ομόλογα Ιρλανδικού και Πορτογαλικού Δημοσίου (2010: € 19 εκατ.), ενώ € 2.652 εκατ. αφορούν κρατικά ομόλογα που έχουν εκδοθεί κυρίως από μέλη της Ευρωζώνης, της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και υποψήφια μέλη (2010: € 3.101 εκατ.).

7.2.1.4 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

(α) Γεωγραφικοί τομείς

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου ανά γεωγραφική περιοχή την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010. Η έκθεση πιστωτικού κινδύνου έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των αντισυμβαλλόμενων:

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Ελλάδα € εκατ.	Λοιπές Χώρες Δυτικής Ευρώπης € εκατ.	Χώρες Νέας Ευρώπης € εκατ.	Λοιπές Χώρες € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	93	4.588	2.099	208	6.988
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	740	678	32	368	1.818
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:					
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	15.347	913	5.880	345	22.485
- Στεγαστικά δάνεια	11.793	67	2.150	19	14.029
- Καταναλωτικά δάνεια	5.568	0	1.470	10	7.048
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.683	0	1.246	0	7.929
Ομόλογα	6.208	1.947	2.976	187	11.318
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	740	35	102	1	878
Σύνολο	47.172	8.228	15.955	1.138	72.493

	31 Δεκεμβρίου 2010				
	Ελλάδα € εκατ.	Λοιπές Χώρες Δυτικής Ευρώπης € εκατ.	Χώρες Νέας Ευρώπης € εκατ.	Λοιπές Χώρες € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	984	3.638	318	219	5.159
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	392	813	44	191	1.440
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:					
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	16.718	769	5.894	176	23.557
- Στεγαστικά δάνεια	11.413	68	5.617	21	17.119
- Καταναλωτικά δάνεια	6.398	1	2.517	10	8.926
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.039	0	1.946	10	8.995
Ομόλογα	9.788	2.752	3.265	424	16.229
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	621	29	101	3	754
Σύνολο	53.353	8.070	19.702	1.054	82.179

(β) Τομείς δραστηριότητας

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010:

	31 Δεκεμβρίου 2011						
	Εμπόριο και υπηρεσίες € εκατ.	Ιδιώτες € εκατ.	Βιομηχανία € εκατ.	Ναυτιλία € εκατ.	Κατασκευές € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.988	-	-	-	-	-	6.988
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.014	1	50	77	60	616	1.818
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:							
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	12.918	548	4.922	1.033	2.294	770	22.485
- Στεγαστικά δάνεια	-	14.029	-	-	-	-	14.029
- Καταναλωτικά δάνεια	-	7.048	-	-	-	-	7.048
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.563	257	631	-	414	64	7.929
Ομόλογα	1.502	-	11	0	54	9.751	11.318
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	435	3	0	-	0	440	878
Σύνολο	29.420	21.886	5.614	1.110	2.822	11.641	72.493

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

7.2.1.4 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2010						
	Εμπόριο και υπηρεσίες € εκατ.	Ιδιώτες € εκατ.	Βιομηχανία € εκατ.	Ναυτιλία € εκατ.	Κατασκευές € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	5.159	-	-	-	-	-	5.159
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:	1.062	1	40	65	34	238	1.440
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	13.430	538	5.264	1.295	2.305	725	23.557
- Στεγαστικά δάνεια	-	17.119	-	-	-	-	17.119
- Καταναλωτικά δάνεια	-	8.926	-	-	-	-	8.926
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.448	137	806	-	506	98	8.995
Ομόλογα	2.123	-	76	-	68	13.962	16.229
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	320	8	1	-	1	424	754
Σύνολο	29.542	26.729	6.187	1.360	2.914	15.447	82.179

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου σε λοιπούς κλάδους αφορά κυρίως το δημόσιο τομέα.

7.2.2 Κίνδυνος αγοράς

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

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές του Ομίλου εκτίθενται σε κίνδυνο λόγω των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια αγοράς. Ο επιτοκιακός κίνδυνος σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει το όριο επιτοκιακού κινδύνου που μπορεί να αναληφθεί και η έκθεση στον κίνδυνο παρακολουθείται καθημερινά.

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

(γ) Μετοχικός κίνδυνος

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

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

(i) VaR για 2011 και 2010

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

Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς σε κανονικές συνθήκες αγοράς. Γίνεται η υπόθεση ότι οι όποιες μεταβολές πραγματοποιηθούν στους παράγοντες που επηρεάζουν τον κίνδυνο σε κανονικές συνθήκες αγοράς θα ακολουθήσουν κανονική κατανομή.

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

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

Μέσο VaR ανά κατηγορία κινδύνου (εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ⁽¹⁾) - Ελλάδα και Κύπρος

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Κίνδυνος Επιτοκίου	32	45
Κίνδυνος Συναλλάγματος	3	2
Κίνδυνος Μετοχικών Προϊόντων	9	12
Σύνολο VaR	36	52

⁽¹⁾ Η διακύμανση των επιτοκίων έχει εφαρμοστεί σε όλα τα χαρτοφυλάκια. Η διακύμανση των περιθωρίων φερεγγυότητας (credit spreads) έχει εφαρμοστεί μόνο στις θέσεις του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

Η διαφοροποίηση κινδύνων επιδρά θετικά στο συνολικό VaR από τον επιτοκιακό, συναλλαγματικό και μετοχικό κίνδυνο.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.2 Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

(ii) Ανάλυση ευαισθησίας για το 2011 και 2010

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

	31 Δεκεμβρίου 2011			31 Δεκεμβρίου 2010		
	Ευαισθησία αποτελεσμάτων χρήσεως € εκατ.	Ευαισθησία καθαρής θέσης € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Ευαισθησία αποτελεσμάτων χρήσεως € εκατ.	Ευαισθησία καθαρής θέσης € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Επιτόκιο:						
+100 μονάδες βάσης μετακίνηση δανείων και εγγυήσεων.	(3)	(8)	(11)	(4)	(5)	(9)
Μετοχές / Δείκτες μετοχών / Αμοιβαία κεφάλαια:						
-10% μείωση των τιμών	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Συνάλλαγμα:						
-10% υποτίμηση στο νόμισμα βάσης σε σχέση με τα ξένα νομίσματα	5	(92)	(87)	(0)	(93)	(93)

7.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος εκτίθεται καθημερινά σε κινδύνους ρευστότητας από αναλήψεις καταθέσεων, λήξεις τίτλων μεσοπρόθεσμης ή μακροπρόθεσμης διάρκειας και καταπτώσεις δανείων και εγγυήσεων. Επιπρόσθετα, οι λογαριασμοί περιθωρίου για συναλλαγές εξασφαλισμένης χρηματοδότησης (από την ΕΚΤ και την αγορά) και για συμβόλαια μείωσης κινδύνου (CSAs, GMRAs) έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση των επιπέδων ρευστότητας. Ο Όμιλος διατηρεί διαθέσιμα για να καλύψει όλες αυτές τις ανάγκες. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει επαρκή όρια για να καλυφθούν τέτοια ανοίγματα ρευστότητας.

Η προηγούμενη εμπειρία έχει δείξει ότι οι ανάγκες ρευστότητας που δημιουργούνται από καταπτώσεις εγγυητικών και πιστωτικών επιστολών είναι σημαντικά λιγότερες από το ποσό της δέσμευσης. Το ίδιο ισχύει και για τις δεσμεύσεις για αύξηση της πίστωσης, όπου το συνολικό συμβατικό ποσό δεν αντιπροσωπεύει κατ' ανάγκη μελλοντικές ανάγκες μετρητών, καθώς αρκετές από αυτές τις δεσμεύσεις θα λήξουν ή θα τερματιστούν χωρίς να χρηματοδοτηθούν.

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

Οι λήξεις των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και η ικανότητα να αντικατασταθούν σε αποδεκτό κόστος οι τοκοφόρες υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους, αποτελούν σημαντικούς παράγοντες στον καθορισμό της ρευστότητας του Ομίλου.

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας

Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας του Ομίλου ορίζει την ακόλουθη εποπτική και ελεγκτική δομή:

- Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας είναι υπεύθυνη για τη λήψη αποφάσεων για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας και για την παρακολούθηση των ποσοτικών και ποιοτικών διαστάσεων του κινδύνου ρευστότητας.
- Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Υποχρεώσεων του Ομίλου (Assets and Liabilities Committee) είναι εξουσιοδοτημένη να διαμορφώνει και να εφαρμόζει την πολιτική διαχείρισης ρευστότητας και να ελέγχει τη διαθέσιμη ρευστότητα σε μηνιαία βάση.
- Η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων του Ομίλου (Treasury) είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή της στρατηγικής του Ομίλου όσον αφορά στη ρευστότητα και για την προετοιμασία και παρακολούθηση του προϋπολογισμού ρευστότητας του Ομίλου.
- Ο Τομέας Global Market and Counterparty Risk Sector (GMCRS) είναι υπεύθυνος για την επιμέτρηση, παρακολούθηση και ενημέρωση σχετικά με τη ρευστότητα του Ομίλου.

Οι παρακάτω αναφορές ετοιμάζονται σε περιοδική βάση:

- (α) Η εποπτική ανάλυση του ανοίγματος ρευστότητας (liquidity gap) μαζί με τους εποπτικούς δείκτες ρευστότητας.
- (β) Οι ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης. Οι ασκήσεις αυτές αξιολογούν τον αντίκτυπο ενός αριθμού συστημικών παραγόντων κινδύνου στη ρευστότητα του Ομίλου.
- (γ) Προειδοποιητικοί δείκτες έλλειψης ρευστότητας.

Στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας

Ο Όμιλος κατέχει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετρητών και στοιχείων ενεργητικού υψηλής ρευστοποίησης, προκειμένου να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις του και ενδεχόμενες αναλήψεις καταθέσεων σε συνθήκες πίεσης αγοράς. Τα διακρατούμενα στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας περιλαμβάνουν τα παρακάτω:

- (α) Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες
- (β) Ομόλογα υψηλής ρευστοποίησης και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποδεκτά ως εγγύηση
- (γ) Διαπραγματικές καταθέσεις λήξης εντός ενός μήνα

Τα μη χρησιμοποιηθέντα στοιχεία ενεργητικού, στα οποία περιλαμβάνονται στοιχεία ενεργητικού υψηλής ρευστοποίησης και αποδεκτά από τις κεντρικές τράπεζες, παρέχουν δυναμικό απόθεμα ρευστότητας ύψους € 4,9 δις την 31 Δεκεμβρίου 2011 (2010: € 6 δις). Επιπρόσθετα, ο Όμιλος κατέχει και άλλους τύπους στοιχείων ενεργητικού υψηλής ρευστοποίησης, όπως ορίζονται από τις εποπτικές αρχές, ύψους € 1,9 δις (ρευστοποιήσιμη αξία) (2010: € 2,5 δις). Η τρέχουσα αξία της αγοράς για τα στοιχεία ενεργητικού υψηλής ρευστοποίησης έχει αυξηθεί σημαντικά στο πρώτο τρίμηνο του 2012, ως αποτέλεσμα της επανατιμολόγησης των εγγυήσεων από την ΕΚΤ.

Χρονοανάλυση των υποχρεώσεων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για το 2011 και το 2010. Τα στοιχεία των υποχρεώσεων μη ορισμένης λήξης (καταθέσεις όψεως και ταμειευτηρίου) εμφανίζονται στην "εντός 1 μήνα" κατηγορία. Ο Όμιλος έχει δημιουργήσει συμβάσεις μείωσης πιστωτικού κινδύνου με αντισυμβαλλόμενους της διαπραγματικής (ISDA/CSA). Λόγω αυτών των συμβάσεων ο Όμιλος έχει ήδη δώσει εξασφαλίσεις ίσες με την αποτίμηση των καθαρών του υποχρεώσεων από παράγωγα διαπραγματικής αγοράς. Για τις υποχρεώσεις από παράγωγα που δεν καλύπτονται από τις συμβάσεις με τις ISDA/CSA η αρνητική αποτίμηση παρουσιάζεται στην εύλογη αξία στην "εντός 1 μήνα" κατηγορία.

Πρέπει να σημειωθεί ότι ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το χειρότερο πιθανό σενάριο αφού βασίζεται στην παραδοχή ότι όλες οι υποχρεώσεις θα αποπληρωθούν νωρίτερα από το αναμενόμενο (όλες οι προθεσμιακές καταθέσεις αποσύρονται στη συμβατική τους λήξη). Το πρόσφατο παρελθόν έχει δείξει ότι ακόμη και σε περιόδους συστημικής χρηματοοικονομικής κρίσης, η πιθανότητα ενός τέτοιου γεγονότος είναι απομακρυσμένη.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

Χρονοανάλυση των υποχρεώσεων (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Εντός 1 μήνα € εκατ.	1 έως 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες έως 1 έτος € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.	(εισροές)/ εκροές € εκατ.
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:					
- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	24.962	4.641	575	5.989	36.167
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	18.536	5.450	6.739	2.052	32.777
- Μεσοπρόθεσμοί τίτλοι (EMTN)	6	529	181	1.618	2.334
- Χρεόγραφα από τιτλοποίηση (αποπληρωμές και πληρωμή τόκων) ⁽¹⁾	12	24	108	657	801
- Λοιπές υποχρεώσεις	137	268	467	1.001	1.873
	43.653	10.912	8.070	11.317	73.952
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:	137	-	-	-	137

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:

- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
- Υποχρεώσεις προς πελάτες
- Μεσοπρόθεσμοί τίτλοι (EMTN)
- Χρεόγραφα από τιτλοποίηση (αποπληρωμές και πληρωμή τόκων)⁽¹⁾
- Λοιπές υποχρεώσεις

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:

⁽¹⁾ Οι εκροές από τα χρεόγραφα από τιτλοποίηση καλύπτονται πλήρως από αντίστοιχες εισροές από στεγαστικά δάνεια που λήγουν στον ίδιο χρονικό ορίζοντα.

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

- Δανειακές δεσμεύσεις
- Κεφαλαιουχικές δαπάνες
- Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

	Εντός 1 έτους € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.
Δανειακές δεσμεύσεις	1.420	980
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	7	-
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	32	36
	1.459	1.016

	31 Δεκεμβρίου 2010				
	Εντός 1 μήνα € εκατ.	1 έως 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες έως 1 έτος € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.	(εισροές)/ εκροές € εκατ.
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:					
- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	15.303	10.373	407	748	26.831
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	27.683	7.878	8.030	1.038	44.629
- Μεσοπρόθεσμοί τίτλοι (EMTN)	5	640	890	2.960	4.495
- Χρεόγραφα από τιτλοποίηση (αποπληρωμές και πληρωμή τόκων) ⁽¹⁾	35	72	1.075	566	1.748
- Λοιπές υποχρεώσεις	202	248	399	1.116	1.965
	43.228	19.211	10.801	6.428	79.668
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:	64	-	-	-	64

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:

- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
- Υποχρεώσεις προς πελάτες
- Μεσοπρόθεσμοί τίτλοι (EMTN)
- Χρεόγραφα από τιτλοποίηση (αποπληρωμές και πληρωμή τόκων)⁽¹⁾
- Λοιπές υποχρεώσεις

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:

⁽¹⁾ Από το σύνολο των χρεογράφων από τιτλοποίηση ύψους € 1,2 δις που περιλαμβάνονται στο διάστημα εντός ενός έτους, εκροές ύψους € 0,4 δις καλύπτονται από αντίστοιχες εισροές από στεγαστικά δάνεια που λήγουν στον ίδιο χρονικό ορίζοντα.

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

- Δανειακές δεσμεύσεις
- Κεφαλαιουχικές δαπάνες
- Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

	Εντός 1 έτους € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.
Δανειακές δεσμεύσεις	1.273	1.461
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	9	-
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	52	75
	1.334	1.536

Λόγω της κρίσης του ελληνικού χρέους, οι Ελληνικές τράπεζες απέκτησαν μέρος της χρηματοδότησής τους από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η καθαρή χρηματοδότηση που είχε λάβει η Τράπεζα από αυτές τις πηγές ανερχόταν σε € 31 δις (2010: € 20 δις).

Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) στην έκθεσή του που εκπονήθηκε στο πλαίσιο της αίτησης για Διευρυμένη Χρηματοδοτική Διευκόλυνση (9 Μαρτίου 2012), τονίζει την υποστήριξη της Τράπεζας (Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και Διεθνές Νομισματικό Ταμείο) και της Ελληνικής Κυβέρνησης για τη ρευστότητα του τραπεζικού συστήματος και επαναλαμβάνει την ανάγκη για απεγκλωβισμό από το Ευρωσύστημα και τη μετάβαση σε ομαλή λειτουργία. Για το σκοπό αυτό, τα μεσοπρόθεσμα σχέδια χρηματοδότησης θα ενημερωθούν μετά την ολοκλήρωση του σχεδίου ανακεφαλαιοποίησης, προκειμένου να διασφαλιστεί η σταδιακή μείωση της παρεχόμενης έκτακτης ρευστότητας, με ρυθμό συνεπή με το μακροοικονομικό, δημοσιονομικό και χρηματοδοτικό πλαίσιο.

Τα κεφάλαια από την ανακεφαλαιοποίηση, η σταδιακή ανάκαμψη των καταθέσεων του ιδιωτικού τομέα, ως αποτέλεσμα της επιστροφής σε μία βιώσιμη πορεία και η αποκατάσταση της πρόσβασης στις αγορές εντός των επόμενων δύο ή τριών ετών (το ΔΝΤ σημειώνει ότι η πρόσβαση των τραπεζών στις αγορές αναμένεται να αποκατασταθεί πριν από εκείνη του Δημοσίου, κυρίως λόγω της υψηλής κεφαλαιοποίησής τους και της χαμηλής έκθεσης σε τίτλους δημοσίου μετά την ανακεφαλαιοποίηση), σε συνδυασμό με τις πρωτοβουλίες της Τράπεζας για ενίσχυση της ρευστότητάς της, θέτουν τις προϋποθέσεις για ουσιαστική μείωση της εξάρτησής της από το Ευρωσύστημα στο μεσοπρόθεσμο μέλλον.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Pro-forma κεφαλαιακή θέση πριν από προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών και προνομιούχων τίτλων	5.406	5.772
Συν: Εποπτικά δικαιώματα τρίτων	210	232
Μείον: Υπεραξία	(299)	(533)
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(310)	(384)
Συνολικά Βασικά Κεφάλαια (Tier I)	5.007	5.087
Κεφάλαια Tier II-δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	468	799
Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές	(259)	(253)
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια	5.216	5.633
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	43.647	47.968
Δείκτες:	%	%
Βασικός δείκτης Tier I	9,3	9,1
Tier I	11,5	10,6
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	12,0	11,7
Κεφαλαιακός δείκτης Tier I Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA)	9,8	9,0

Με εξαίρεση τους κινδύνους που σχετίζονται με την έκθεση του Ομίλου στο Ελληνικό Δημόσιο και τη μείωση του κεφαλαίου ως αποτέλεσμα της απομείωσης των απαιτήσεων έναντι του Ελληνικού Δημοσίου (PSI+), ο Όμιλος επιδιώκει τη διατήρηση μιας ενεργά διαχειρίσιμης κεφαλαιακής βάσης, ώστε να καλύπτει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις εργασίες του. Η επάρκεια των κεφαλαίων του Ομίλου ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μέτρων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίστηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας ("Κανόνες/δείκτες της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών") και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και την Τράπεζα της Ελλάδος.

Ο Όμιλος, με εξαίρεση την επίπτωση του PSI+, τήρησε καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης όλες τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας που επιβάλλονται από εξωτερικούς φορείς.

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων δύο ετών ο Όμιλος επικεντρώθηκε στην ενίσχυση της κεφαλαιακής του θέσης και, με εξαίρεση την επίπτωση του PSI+, κατάφερε να διατηρήσει τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας σε επίπεδα σαφώς πάνω από τα ελάχιστα που απαιτούνται. Αυτό επιτεύχθηκε με τη δημιουργία και διατήρηση κερδών, με την ενεργό μείωση κινδύνου των δανειακών χαρτοφυλακίων μέσω αυστηρότερων πιστοδοτικών πολιτικών, καθώς και με τη μετατόπιση της σύνθεσης του δανειακού χαρτοφυλακίου προς ασφαλέστερα δάνεια. Επιπρόσθετα, προχώρησε σε στρατηγικές πρωτοβουλίες, όπως η συνεργασία στην Πολωνία (σημ. 17) και η συγχώνευση με τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., οι οποίες αύξησαν τους δείκτες Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας και Tier I κατά περισσότερο από 100 μονάδες βάσης.

Ζημιές απομείωσης από την έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου

Στη σημείωση 5 αναφέρεται η έκθεση του Ομίλου στο Ελληνικό Δημόσιο και στη σημείωση 6 οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου και η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Το Φεβρουάριο του 2012, ο Όμιλος ολοκλήρωσε με επιτυχία το πρόγραμμα διαχείρισης των υποχρεώσεών του, επαναγοράζοντας προνομιούχους τίτλους και ομολογιακά δάνεια μειωμένης εξασφάλισης Tier II. Οι ανωτέρω επαναγορές είχαν ως αποτέλεσμα τη δημιουργία κέρδους και την αύξηση των βασικών Tier I κεφαλαίων του Ομίλου κατά € 250 εκατ. (σημ. 34 και σημ. 39).

Τον Απρίλιο του 2012, ο Όμιλος ανακοίνωσε τη συμφωνία για την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Τουρκία στην Burgan Bank S.A. Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί το φθινόπωρο του 2012 και θα αυξήσει τα Βασικά Tier I κεφάλαια κατά 60 μονάδες βάσης (κεφαλαιακό ισοδύναμο περίπου € 300 εκατ. (σημ. 27).

Ο Pro-forma δείκτης Tier I της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA) λαμβάνοντας υπ' όψιν τη διαχείριση των υποχρεώσεων και την πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία θα αυξανόταν σε 11%, το οποίο ισοδυναμεί με € 880 εκατ. κεφαλαίου επιπλέον του ορίου του 9% του Σεπτεμβρίου 2012.

Οι γνωστοποιήσεις εποπτικής φύσεως σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και τη διαχείριση κινδύνων, με βάση τις Π.Δ.Τ.Ε. 2592/2007 και 2632/2010 (Βασιλεία II, Πυλώνας 3), θα είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας έως τη 15 Ιουνίου 2012.

7.4 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα οργανωμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Στις περιπτώσεις που δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς, η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης όπου όλες οι σημαντικές μεταβλητές είναι παρατηρήσιμες στην αγορά. Οι μεταβλητές αυτές σχετίζονται κυρίως με τις καμπύλες επιτοκίων, τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τις τιμές μετοχών, τα περιθώρια φερεγγυότητας και την τεκμαρτή μεταβλητότητα και λαμβάνονται από διεθνείς οργανισμούς παροχής των τιμών 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 συντελεστών προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκαν. Επιπρόσθετα, οι εύλογες αξίες ενδέχεται να διαφέρουν σημαντικά από τις αξίες που θα αναγνωριστούν κατά την πώληση ή τακτοποίησή τους.

Οι παραδοχές και η μεθοδολογία υπολογισμού της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά την ημερομηνία ισολογισμού παρουσιάζονται παρακάτω:

- α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και έντοκα γραμμάτια, επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται σε εύλογη αξία (σημ. 22, 23, 26, 33, 34 και 35) με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης.
- β) Επενδυτικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης: η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων προσδιορίζεται με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές ενεργού αγοράς, όπου αυτή είναι διαθέσιμη. Σε άλλες περιπτώσεις, η εύλογη αξία προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης (σημ. 26).
- γ) Δάνεια και απαιτήσεις πελατών: για τα δάνεια και απαιτήσεις πελατών δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές καθώς δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας γενικά αποδεκτές τεχνικές αποτίμησης με παραμέτρους της τρέχουσας αγοράς. Για τα βραχυπρόθεσμα δάνεια η λογιστική τους αξία προσομοιάζει στην εύλογη αξία τους. Για τα μακροπρόθεσμα δάνεια, η εύλογη αξία υπολογίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές εντός της περιόδου που αναμένεται να αποπληρωθούν, χρησιμοποιώντας προεξοφλητικά επιτόκια σταθμισμένα με τον κίνδυνο. Κατά την ημερομηνία ισολογισμού, η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων πελατών είναι οριακά υψηλότερη από τη λογιστική αξία τους.
- δ) Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις: η εύλογη αξία των πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας χρηματιστηριακές τιμές, εφόσον αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εναπομένουσες συμβατικές ταμειακές ροές με επιτόκιο προεξόφλησης προσαρμοσμένο με το ίδιο περιθώριο φερεγγυότητας, όπου αυτό είναι αναγκαίο (σημ. 34).
- ε) Για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι βραχυπρόθεσμα ή επανατιμολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα η λογιστική αξία τους προσομοιάζει στην εύλογη αξία τους.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.4 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων (συνέχεια)

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς:

- i) Επίπεδο 1 - Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για χρηματοοικονομικά στοιχεία με ίδια χαρακτηριστικά. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.
- ii) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης που όλα τα σημαντικότερα δεδομένα προέρχονται από παρατηρήσιμες τιμές.
- iii) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης με σημαντικά δεδομένα προερχόμενα από μη παρατηρήσιμες τιμές.

7.4.1 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία

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

	31 Δεκεμβρίου 2011			Σύνολο € εκατ.
	Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3) € εκατ.	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	-	212	-	212
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου	259	15	-	274
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία	229	-	-	229
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	7	1.811	-	1.818
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.043	142	-	3.185
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	3.538	2.180	-	5.718
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	6	3.007	-	3.013
Υποχρεώσεις προς πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	67	-	67
- Προϊόντα unit-linked	236	335	-	571
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:				
- Σύνθετοι τίτλοι	-	15	-	15
Υποχρεώσεις από εξαγορές	-	154	-	154
Υποχρεώσεις συναλλαγών	4	14	-	18
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	246	3.592	-	3.838

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα ΟΕΔ που περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου και στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων ύψους € 13 εκατ. και € 9 εκατ., αντίστοιχα, κατηγοριοποιήθηκαν στον Επίπεδο 2 (σημ. 5).

	31 Δεκεμβρίου 2010			Σύνολο € εκατ.
	Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3) € εκατ.	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου	312	38	-	350
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία	283	5	-	288
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	7	1.433	-	1.440
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.155	214	-	3.369
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	3.757	1.690	-	5.447
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	6	2.675	-	2.681
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διαθέσιμες για εμπορική εκμετάλλευση				
Υποχρεώσεις προς πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	192	-	192
- Προϊόντα unit-linked	293	362	-	655
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:				
- Σύνθετοι τίτλοι	-	318	-	318
Υποχρεώσεις από εξαγορές	-	128	-	128
Υποχρεώσεις συναλλαγών	58	-	-	58
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	357	3.675	-	4.032

7.5 Δραστηριότητες εμπιστευματοδότης

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

8. Καθαρά έσοδα από τόκους

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Τόκοι έσοδα		
Πελάτες	3.130	3.019
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	125	88
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	54	20
Λοιποί επενδυτικοί τίτλοι	811	766
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	<u>1.169</u>	<u>1.056</u>
	<u>5.289</u>	<u>4.949</u>
Τόκοι έξοδα		
Πελάτες	(1.118)	(1.043)
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(709)	(330)
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(106)	(151)
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	<u>(1.317)</u>	<u>(1.322)</u>
	<u>(3.250)</u>	<u>(2.846)</u>
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>2.039</u>	<u>2.103</u>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>38</u>	<u>151</u>
Σύνολο	<u>2.077</u>	<u>2.254</u>

9. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Προμήθειες και λοιπά έσοδα χορηγήσεων	138	161
Προμήθειες αμοιβαίων κεφαλαίων και διαχείρισης περιουσίας	39	50
Προμήθειες υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς	39	65
Λοιπές προμήθειες	76	87
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>292</u>	<u>363</u>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>9</u>	<u>41</u>
Σύνολο	<u>301</u>	<u>404</u>

10. Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες

Τα έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες περιλαμβάνουν έσοδα από εκμίσθωση ακινήτων και λοιπά έσοδα υπηρεσιών που παρέχονται από τον Όμιλο (π.χ. υπηρεσίες μισθοδοσίας, ηλεκτρονικό εμπόριο).

11. Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επενδυτικών τίτλων

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Ομόλογα και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα	121	193
Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	0	1
Κέρδη/(ζημιές) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(107)	(45)
Προβλέψεις απομείωσης για επενδυτικούς τίτλους	(91)	(4)
Συναλλαγματικές διαφορές	7	17
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>(70)</u>	<u>162</u>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>0</u>	<u>4</u>
Σύνολο	<u>(70)</u>	<u>166</u>

Ως αποτέλεσμα των δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών, το Μάρτιο του 2011 ο Όμιλος αναγνώρισε πρόβλεψη απομείωσης σε συλλογική βάση ύψους € 130 εκατ. για εταιρικούς επενδυτικούς τίτλους και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Ως την 31 Δεκεμβρίου 2011, το μεγαλύτερο μέρος της ανωτέρω πρόβλεψης κατανεμήθηκε σε εταιρικούς τίτλους και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα.

12. Λειτουργικά έξοδα

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 13)	674	714
Διοικητικά έξοδα	322	347
Αποσβέσεις και απομείωση ενσώματων πάγιων στοιχείων	83	87
Αποσβέσεις και απομείωση άυλων πάγιων στοιχείων	30	28
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	89	104
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>1.198</u>	<u>1.280</u>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>39</u>	<u>146</u>
Σύνολο	<u>1.237</u>	<u>1.426</u>

13. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Μισθοί, ημερομίσθια και έκτακτες αμοιβές	500	520
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	99	102
Αμοιβές συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	27	29
Λοιπά έξοδα	48	63
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	674	714
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	16	58
Σύνολο	690	772

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων του Ομίλου για το έτος 2011 ανερχόταν σε 19.659. Ο μέσος αριθμός εργαζομένων για το 2010 ανήλθε σε 20.289, εξαιρουμένων των εργαζομένων των θυγατρικών στην Πολωνία.

14. Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από εταιρικά ομόλογα και μετοχές	423	-
Μεταφορά συναλλαγματικών διαφορών στο καθαρό αποτέλεσμα	71	-
Ζημιές από την πώληση συγγενών επιχειρήσεων (σημ. 30)	7	-
Σύνολο	501	-

Ως αποτέλεσμα των δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιές απομείωσης αξίας € 410 εκατ. για μετοχές, οι οποίες κατά κύριο λόγο διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, και των οποίων η μείωση στην εύλογη αξία κάτω από το κόστος κτήσης τους θεωρείται σημαντική ή παρατεταμένη.

Η μεταφορά συναλλαγματικών διαφορών στο καθαρό αποτέλεσμα αφορά δάνειο αορίστου διάρκειας προς την Eurobank Tekfen A.S., το οποίο αναμένεται να αποπληρωθεί με την ολοκλήρωση της πώλησής της (σημ. 27).

15. Φόρος εισοδήματος

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Τρέχων φόρος	6	64
Αναβαλλόμενοι φόροι (σημ. 16)	(1.342)	(69)
Φόροι εξωτερικού	20	20
Έκτακτη εισφορά φόρου (βλ. παρακάτω)	-	45
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.316)	60
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	30	(8)
Σύνολο	(1.286)	52

Ο υπολογισμός της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης σχετικά με την απομείωση του 53,5% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που συμμετέχουν στο πρόγραμμα PSI+ (σημ. 5) βασίστηκε στο γεγονός ότι η Τράπεζα αναμένεται να έχει επαρκή φορολογητέα κέρδη στα επόμενα 5 έτη, μετά την οριστικοποίηση της φορολογικής ζημιάς, όπως ορίζεται από την υφιστάμενη φορολογική νομοθεσία την 31 Δεκεμβρίου 2011. Τη 14 Φεβρουαρίου 2012 ψηφίστηκε ο Νόμος 4046/2012, ο οποίος προβλέπει ότι οι φορολογικές ζημιές που προκύπτουν από την ανταλλαγή ομολόγων στα πλαίσια του προγράμματος PSI+ (σημ. 5) θα εκπέσουν φορολογικά σε ισόποσες δόσεις κατά τη διάρκεια ζωής των νέων ομολόγων που θα αποκτηθούν.

Σύμφωνα με το Νόμο 3943/2011, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών από τον Ιανουάριο του 2011, μειώθηκε από 24% σε 20% (2010: 24%). Επιπλέον, τα μερίσματα που θα διανεμηθούν το 2012 υπόκεινται σε παρακρατούμενο φόρο 25% (21% για τα μερίσματα που θα διανεμηθούν το 2011).

Ο φόρος εισοδήματος για το 2010 περιλαμβάνει ποσό € 45 εκατ., το οποίο αφορά την έκτακτη εισφορά φόρου που επιβλήθηκε με το Νόμο 3845/2010 στα καθαρά έσοδα των εταιρειών για τη χρήση του 2009.

Ο φόρος εισοδήματος επί των καθαρών (προ φόρου) κερδών του Ομίλου, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, όπως αναλύεται παρακάτω:

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(6.955)	177
Φόρος βάσει του ισχύοντα φορολογικού συντελεστή	(1.391)	42
Φορολογική επίδραση από:		
- έσοδα και έξοδα απαλλασσόμενα από φόρο	56	(8)
- διαφορές στους φορολογικούς συντελεστές σε διάφορες χώρες	(1)	(31)
- τη μεταβολή του ισχύοντα φορολογικού συντελεστή	4	9
- την έκτακτη εισφορά φόρου και λοιπούς έκτακτους φόρους που θεσπίστηκαν στην Ελλάδα	16	48
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.316)	60
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	30	(8)
Σύνολο	(1.286)	52

16. Αναβαλλόμενοι φόροι

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

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται παρακάτω:

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	487	375
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	1.202	-
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	140	76
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων:		
- αποτίμηση στην εύλογη αξία (σημ. 26.3)	18	18
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	(108)	(8)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(4)	17
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(45)	-
Λοιπά	18	9
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	1.708	487

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) προκύπτει από τα στοιχεία που αναφέρονται παρακάτω:

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται απευθείας στο αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	20	110
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.173	(75)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	23	27
Πώληση ιδίων και λοιπών μετοχών	34	41
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	(38)	(21)
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	11	19
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	407	311
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	25	33
Λοιπά	53	42
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	1.708	487

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναλύεται παρακάτω:

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (σημ. 30)	1.726	503
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση (σημ. 35)	(18)	(16)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	1.708	487

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

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Μεταβολές στην εύλογη αξία	(1.248)	29
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	17	7
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	8	7
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(105)	(106)
Λοιπά	(14)	(13)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έσοδο)/έξοδο	(1.342)	(76)

17. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Βάσει των όρων της επενδυτικής συμφωνίας που υπογράφηκε με την Raiffeisen Bank International AG (RBI) το Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος αναγνώρισε την 31 Μαρτίου 2011 την πώληση των δραστηριοτήτων του στην Πολωνία έναντι συνολικού τιμήματος € 718 εκατ. Το τίμημα υπόκειται σε αναπροσαρμογή βάσει της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Polbank EFG κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής και περιλαμβάνει την ελάχιστη αξία του δικαιώματος προαίρεσης πώλησης του ποσοστού 13% που θα κατέχει ο Όμιλος στο ενιαίο σχήμα με την RBI στην Πολωνία. Από την 31 Δεκεμβρίου 2011, το συνολικό τίμημα έχει αυξηθεί σε € 952 εκατ., προκειμένου να συμπεριληφθεί το ποσό που συνεισέφερε ο Όμιλος στην Polbank EFG πριν από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συναλλαγής και το οποίο βάσει της συμφωνίας αποτελεί απαίτηση του Ομίλου από τον αποκτώντα. Η τελευταία έγκριση από τις εποπτικές αρχές δόθηκε την 17 Απριλίου 2012. Η ανταλλαγή των μετοχών αναμένεται να πραγματοποιηθεί την 30 Απριλίου 2012. Το δικαίωμα προαίρεσης πώλησης των μετοχών θα συνεχίσει να αποτιμάται στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου βάσει της απόδοσης της ενιαίας τράπεζας. Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Πολωνία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες στον ακόλουθο πίνακα. Στην κατάσταση αποτελεσμάτων παρουσιάζονται διακριτά τα αποτελέσματα από συνεχιζόμενες και από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοσθεί αντίστοιχα.

17. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (συνέχεια)

	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	38	151
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	9	41
Λοιπά έσοδα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(0)	2
Λειτουργικά έξοδα	(39)	(146)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(18)	(89)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες έως την 31 Μαρτίου 2011	(10)	(41)
Φόρος εισοδήματος	2	8
Κέρδη/(ζημιές) προ κερδών από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(8)	(33)
Κέρδη προ φόρων από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	183	-
Φόρος κερδών από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(32)	-
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους	143	(33)

Επίδραση της πώλησης στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου

Οι κυριότερες κατηγορίες απαιτήσεων και υποχρεώσεων των πωληθέντων δραστηριοτήτων στην Πολωνία την 31 Μαρτίου 2011 αναλύονται παρακάτω:

	€ εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	819
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	5.011
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	662
Σύνολο ενεργητικού που πωλήθηκε	6.492
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.277
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.548
Λοιπές υποχρεώσεις	192
Σύνολο υποχρεώσεων που πωλήθηκαν	6.017

18. Κέρδη ανά μετοχή

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

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

	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
	2011	2010
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αναλογούν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων και μετοχών, των έκτακτων ζημιών από αποτιμήσεις, της έκτακτης εισφοράς φόρου και συμπεριλαμβανομένων των κερδών/(ζημιών) από τους προνομιούχους τίτλους)	€ εκατ. (5.531)	(78)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αναλογούν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων και μετοχών, των έκτακτων ζημιών από αποτιμήσεις, της έκτακτης εισφοράς φόρου και συμπεριλαμβανομένων των κερδών/(ζημιών) από τους προνομιούχους τίτλους)	€ εκατ. (5.674)	(45)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία	Αριθμός μετοχών 546.113.385	537.991.864
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία για τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	Αριθμός μετοχών 546.113.385	537.991.864
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή		
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€ (10,13)	(0,15)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
-Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€ (10,39)	(0,08)

Τα βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το 2011 ανέρχονται σε € 0,26 (2010: ζημιές ανά μετοχή € 0,06).

Το μέρισμα που αναλογεί στους κατόχους προνομιούχων μετοχών δε συμπεριλήφθηκε στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή για το 2011 (σημ. 38).

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών δεν επηρέασαν τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, καθώς η τιμή εξάσκησής τους ήταν υψηλότερη της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Τράπεζας για τη χρήση. Οι Σειρές Δ και Ε των προνομιούχων τίτλων (σημ. 39), οι οποίοι εκδόθηκαν τον Ιούλιο και το Νοέμβριο του 2009 αντίστοιχα, δε λήφθηκαν υπ' όψη στον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, δεδομένου ότι η μετατροπή τους δε θα επιδρούσε μειωτικά στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή. Το πρόγραμμα έκδοσης μετοχών υπό την αίρεση επίτευξης συγκεκριμένων στόχων απόδοσης έληξε το 2011.

19. Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες

Ταμείο
Διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες

2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
499	586
<u>2.787</u>	<u>3.020</u>
<u>3.286</u>	<u>3.606</u>

εκ των οποίων:

Υποχρεωτικές και ενεχυριασμένες καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες

<u>2.262</u>	<u>1.414</u>
--------------	--------------

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες, αντιπροσωπεύουν το ελάχιστο μέσο μηνιαίο υπόλοιπο που υποχρεούται να τηρεί ο Όμιλος. Οι καταθέσεις στις κεντρικές τράπεζες είναι άμεσα διαθέσιμες, εφόσον τηρείται το ελάχιστο μέσο μηνιαίο υπόλοιπο.

20. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών και ενεχυριασμένων καταθέσεων σε κεντρικές τράπεζες)
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
1.024	2.192
1.868	1.739
<u>232</u>	<u>113</u>
<u>3.124</u>	<u>4.044</u>

21. Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Δεσμευμένες καταθέσεις σε τράπεζες
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες
Τοποθετήσεις σε τράπεζες
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse Repos)

2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
4.697	3.159
249	249
1.782	741
<u>260</u>	<u>1.010</u>
<u>6.988</u>	<u>5.159</u>

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που ο Όμιλος αποδέχτηκε ως ενέχυρο και τα οποία μπορούν να πωληθούν ή να ενεχυριαστούν περαιτέρω ανερχόταν σε € 294 εκατ. (2010: € 1.168 εκατ.). Οι πιστωτικοί τίτλοι που έγιναν αποδεκτοί επανενεχυριάστηκαν στην πλειοψηφία τους στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων και λοιπών συμφωνιών ενεχυρίασης με κεντρικές ή λοιπές τράπεζες.

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

Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:
- κυβερνητικοί
- λοιπών δημόσιων οργανισμών

2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
254	257
<u>1</u>	<u>1</u>
<u>255</u>	<u>258</u>

Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:
- τράπεζες
- λοιποί

4	35
<u>15</u>	<u>57</u>
<u>19</u>	<u>92</u>
<u>274</u>	<u>350</u>

Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

- προϊόντα unit-linked
- hedge funds

229	283
-	5
<u>229</u>	<u>288</u>

Σύνολο

<u>503</u>	<u>638</u>
------------	------------

Μετοχές
Ομόλογα
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

14	63
<u>260</u>	<u>287</u>
<u>229</u>	<u>288</u>
<u>503</u>	<u>638</u>

Ομόλογα με εύλογη αξία € 113 εκατ. (2010: € 99 εκατ.), είχαν δεσμευτεί στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων και λοιπών συμφωνιών ενεχυρίασης.

23. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων

23.1 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τα παρακάτω παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση χρηματοπιστωτικών κινδύνων και για εμπορικούς σκοπούς:

Οι προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (currency forwards) απεικονίζουν υποχρεώσεις αγοράς ή πώλησης ξένων και εγχώριων νομισμάτων. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate futures) αποτελούν συμβατικές υποχρεώσεις για την είσπραξη ή την πληρωμή ενός ποσού (μετά από συμψηφισμό των θέσεων των αντισυμβαλλομένων) το οποίο προσδιορίζεται με βάση τις μεταβολές των τιμών συναλλάγματος και των επιτοκίων 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.

23. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων (συνέχεια)

23.1 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

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

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

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

	31 Δεκεμβρίου 2011			31 Δεκεμβρίου 2010		
	Ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Απαιτήσεων € εκατ.	Υποχρεώσεων € εκατ.	Ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Απαιτήσεων € εκατ.	Υποχρεώσεων € εκατ.
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς						
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα συναλλάγματος</i>						
- Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	1.264	42	26	926	16	13
- Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	10.330	15	69	9.073	19	295
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης συναλλάγματος	2.112	65	55	7.459	243	241
		122	150		278	549
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επιτοκίων</i>						
- Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	26.765	1.369	1.189	32.555	817	971
- Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	4.045	104	122	3.283	173	106
- Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων	418	0	-	1.318	0	0
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίων	14.375	141	173	15.931	41	56
		1.614	1.484		1.031	1.133
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων	61	7	6	105	7	6
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων	95	0	0	323	0	0
		1.621	1.490		1.038	1.139
<i>Λοιπά παράγωγα</i>						
Προθεσμιακές συμβάσεις χρεογράφων	-	-	-	13	0	0
Λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (βλ. παρακάτω)	740	8	10	688	4	4
		8	10		4	4
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για εμπορικούς σκοπούς		1.751	1.650		1.320	1.692
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	4.742	33	1.180	6.867	57	714
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	59	0	31	66	0	22
		33	1.211		57	736
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	7.479	20	113	8.693	41	109
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	4.142	13	32	3.912	4	134
		33	145		45	243
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση καθαρών επενδύσεων σε θυγατρικές εξωτερικού						
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος/ανταλλαγής συναλλάγματος	494	1	7	601	18	10
Σύνολο παραγώγων στοιχείων ενεργητικού/υποχρεώσεων διακρατούμενων για αντιστάθμιση κινδύνων		67	1.363		120	989
Σύνολο παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων		1.818	3.013		1.440	2.681

23. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων (συνέχεια)

23.1 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

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

23.2 Λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων

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

(α) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, ανταλλαγής ξένων νομισμάτων και επιτοκίων προκειμένου να αντισταθμίσει μέρος του υφιστάμενου επιτοκιακού κινδύνου από πιθανή μείωση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σταθερού επιτοκίου, τα οποία εκφράζονται σε εγχώρια και ξένα νομίσματα. Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν € 1.178 εκατ. υποχρέωση (2010: € 679 εκατ. υποχρέωση). Ο Όμιλος αναγνώρισε € 4 εκατ. ζημιές (2010: € 4 εκατ. ζημιές) λόγω της μεταβολής στην εύλογη αξία των αντισταθμιζόμενων στοιχείων, μετά από συμψηφισμό της μεταβολής στην εύλογη αξία των θέσεων αντιστάθμισης.

(β) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων προκειμένου να αντισταθμίσει μέρος του υφιστάμενου επιτοκιακού κινδύνου που συνδέεται με διακυμάνσεις των ταμειακών ροών των απαιτήσεων και υποχρεώσεων κυμαινόμενου επιτοκίου. Οι διακυμάνσεις αυτές προκύπτουν από μελλοντικές αλλαγές επιτοκίων ή μη αναγνωρισθείσες πιθανές μελλοντικές συναλλαγές. Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν € 112 εκατ. υποχρέωση (2010: € 198 εκατ. υποχρέωση). Το μη αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης ταμειακών ροών που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ήταν μηδενικό (2010: € 0,03 εκατ. κέρδη).

(γ) Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και δάνεια τα οποία έχουν οριστεί ως μέσα αντιστάθμισης, προκειμένου να αντισταθμίσει μέρος του συναλλαγματικού κινδύνου που συνδέεται με την καθαρή επένδυση σε θυγατρικές του εξωτερικού. Τα αποτελέσματα αυτών εμφανίζονται στο αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών των ιδίων κεφαλαίων.

Τα ανωτέρω δάνεια και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ανέρχονται σε € 785 εκατ. (2010: € 797 εκατ.) και αναλύονται σε RON 1,3 δις (2010: RON 1,1 δις), RSD μηδέν (2010: RSD 5,6 δις) και TRY 995 εκατ. (2010: TRY 920 εκατ.) και είχαν ως αποτέλεσμα συναλλαγματικά κέρδη για το έτος ποσού € 13 εκατ. (2010: € 9,8 εκατ. ζημιές), τα οποία επηρέασαν θετικά το αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών.

24. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	22.485	23.557
Στεγαστικά δάνεια	14.029	17.119
Καταναλωτικά δάνεια	7.048	8.926
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.929	8.995
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	51.491	58.597
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους (σημ. 25)	(3.397)	(2.329)
	48.094	56.268

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνουν τα ακόλουθα ποσά:

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
- τιλοποιημένα δάνεια	5.691	9.590
- ενεχυριασμένα δάνεια στα πλαίσια του τρίτου πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας (σημ. 4)	-	2.605
- ενεχυριασμένα δάνεια στα πλαίσια του προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών (σημ. 34)	6.867	5.430
- ενεχυριασμένα δάνεια σε κεντρικές και λοιπές τράπεζες	16.651	2.378
- δάνεια με λήξη άνω του 1 έτους	32.594	37.663

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

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις:		
Έως 1 έτος	397	401
Άνω του 1 έτους και έως 5 έτη	1.024	997
Άνω των 5 ετών	1.136	1.241
	2.557	2.639
Μη δεδουλευμένα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(499)	(511)
Καθαρό ποσό απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	2.058	2.128
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(116)	(89)
	1.942	2.039

Το καθαρό ποσό των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται παρακάτω:

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Έως 1 έτος	325	328
Άνω του 1 έτους και έως 5 έτη	829	803
Άνω των 5 ετών	904	997
	2.058	2.128
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(116)	(89)
	1.942	2.039

25. Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

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

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	560	161	988	620	2.329
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	233	131	636	333	1.333
Επιπρόσθετη συλλογική πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	157	-	-	1	158
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	33	0	27	4	64
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(44)	(6)	(125)	(25)	(200)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(35)	(14)	(109)	(43)	(201)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(1)	(4)	(61)	(20)	(86)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	903	268	1.356	870	3.397

	31 Δεκεμβρίου 2010				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	397	83	819	443	1.742
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	175	75	796	227	1.273
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	3	69	17	89
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	3	0	27	1	31
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(7)	(0)	(638)	(60)	(705)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(8)	0	(85)	(8)	(101)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	560	161	988	620	2.329

26. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.185	3.369
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	5.992	9.765
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	2.206	3.429
	11.383	16.563
Ομόλογα με λήξη άνω του 1 έτους	7.222	13.362

Επενδυτικοί τίτλοι αξίας € 8.771 εκατ. (2010: € 13.280 εκατ.), έχουν δεσμευτεί στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων και λοιπών συμφωνιών ενεχυρίσσης.

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η εύλογη αξία των "Χρεωστικών τίτλων δανειακού χαρτοφυλακίου" και του "Χαρτοφυλακίου διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων" ανέρχονταν σε € 5.593 εκατ. και € 1.839 εκατ., αντίστοιχα.

Το 2008 και το 2010 σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, ο Όμιλος μετέφερε χρεωστικούς τίτλους που πληρούσαν τα κριτήρια από το χαρτοφυλάκιο των "Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων" στο χαρτοφυλάκιο "Δανειακών χρεωστικών τίτλων", το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί ανέρχεται σε € 3.113 εκατ. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά α) η μεταβολή στην εύλογη αξία των μεταφερθέντων τίτλων που δεν έχουν απομειωθεί για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31 Δεκεμβρίου 2011, θα είχε ως αποτέλεσμα € 443 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και β) η μεταβολή στην εύλογη αξία των μεταφερθέντων τίτλων που έχουν απομειωθεί θα επηρέαζε θετικά τα αποτελέσματα του 2011.

Από το 2011, η εύλογη αξία των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που έχουν μεταφερθεί προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης. Σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου, οι τεχνικές αποτίμησης χρησιμοποιούνται στις περιπτώσεις όπου η αγορά για συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα χαρακτηρίζεται σε μεγάλο βαθμό από χαμηλή ρευστότητα. Η χαμηλή ρευστότητα της αγοράς εκτιμάται από δείκτες όπως η χαμηλή συχνότητα συναλλαγών, οι σημαντικά χαμηλοί όγκοι συναλλαγών, και από πράξεις που δεν αντιπροσωπεύουν τις συνήθεις συναλλαγές της αγοράς. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, μετά τη συμφωνία των υπουργών οικονομικών της Ευρώζωνης την 21 Φεβρουαρίου 2012 για το δεύτερο πακέτο στήριξης της Ελλάδας και για τους τελικούς όρους του προγράμματος εθελοντικής ανταλλαγής (PSI+) (σημ. 5), και λαμβάνοντας υπ' όψιν τη σημαντική πιστωτική αναβάθμιση των νέων ΟΕΔ και τη μεγάλη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στο PSI+, παράγοντες που συμβάλλουν στην ενίσχυση της βιωσιμότητας του Ελληνικού χρέους, ο Όμιλος επιβεβαίωσε την χρήση επιτοκίου 9%, ως επιτοκίου προεξόφλησης της τεχνικής αποτίμησης των ΟΕΔ.

26. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

26.1 Ταξινόμηση των επενδυτικών τίτλων ανά κατηγορία

Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:
- κυβερνητικοί
- λοιπών δημόσιων οργανισμών

Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:
- τράπεζες
- λοιποί

Σύνολο

Εισηγμένοι τίτλοι
Μη εισηγμένοι τίτλοι

Μετοχές
Ομόλογα

31 Δεκεμβρίου 2011			
Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
2.639	5.657	1.074	9.370
69	-	-	69
2.708	5.657	1.074	9.439
68	148	431	647
409	187	701	1.297
477	335	1.132	1.944
3.185	5.992	2.206	11.383
2.839	5.570	2.084	10.493
346	422	122	890
3.185	5.992	2.206	11.383
325	-	-	325
2.860	5.992	2.206	11.058
3.185	5.992	2.206	11.383

Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:
- κυβερνητικοί
- λοιπών δημόσιων οργανισμών

Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:
- τράπεζες
- λοιποί

Σύνολο

Εισηγμένοι τίτλοι
Μη εισηγμένοι τίτλοι

Μετοχές
Ομόλογα

31 Δεκεμβρίου 2010			
Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
2.391	9.235	2.051	13.677
36	-	-	36
2.427	9.235	2.051	13.713
330	308	520	1.158
612	222	858	1.692
942	530	1.378	2.850
3.369	9.765	3.429	16.563
2.893	9.623	3.333	15.849
476	142	96	714
3.369	9.765	3.429	16.563
621	-	-	621
2.748	9.765	3.429	15.942
3.369	9.765	3.429	16.563

26.2 Κίνηση των επενδυτικών τίτλων

Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου

Αγορές, μετά από πωλήσεις και λήξεις
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία για τη χρήση
Μεταφορά από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο (απορρόφηση της Δίας Α.Ε.Ε.Χ.)
Μεταφορά από τα δάνεια και απαιτήσεις πελατών
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και τόκοι
Απόσβεση αποτίμησης των μεταφερθέντων τίτλων
Μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης
Ζημιές απομείωσης
Συναλλαγματικές διαφορές
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου

31 Δεκεμβρίου 2011			
Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
3.369	9.765	3.429	16.563
85	375	(562)	(102)
(206)	-	-	(206)
50	-	-	50
-	239	-	239
108	118	(20)	206
-	59	13	72
-	384	-	384
(92)	(4.954)	(601)	(5.647)
(10)	6	(53)	(57)
(119)	-	-	(119)
3.185	5.992	2.206	11.383

26. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

26.2 Κίνηση των επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2010			
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	6.955	4.663	3.625	15.243
Προσθήκες από εξαγορές	28	-	-	28
Αγορές, μετά από πωλήσεις και λήξεις	209	1.248	(350)	1.107
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία για τη χρήση	(247)	-	-	(247)
Μεταφορές	(3.620)	3.518	102	-
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και τόκοι	(37)	109	1	73
Απόσβεση αποτίμησης των μεταφερθέντων τίτλων	-	74	15	89
Μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης	-	122	-	122
Συναλλαγματικές διαφορές	81	31	36	148
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	3.369	9.765	3.429	16.563

26.3 Αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων: αναπροσαρμογή των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

Τα κέρδη/(ζημιές) από τη μεταβολή στην εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων, αναγνωρίζονται στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων. Η κίνηση του αποθεματικού αναλύεται παρακάτω:

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(618)	(473)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	(185)	(211)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	18	18
Δικαιώματα τρίτων στις μεταβολές στην εύλογη αξία	0	0
	(167)	(193)
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων λόγω πώλησης	(87)	(70)
Μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	250	-
Μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	354	5
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	14	15
	531	(50)
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων από αντιστάθμιση της εύλογης αξίας/απόσβεση της αποτίμησης	67	121
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(7)	(23)
	60	98
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(194)	(618)

27. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Παρακάτω παρατίθενται οι θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2011:

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
Be-Business Exchanges A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών		98,01	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου
Best Direct A.E. ⁽¹⁾		100,00	Ελλάδα	Διάφορες υπηρεσίες
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις A.E.	α	100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurolife A.E.Γ.Α.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Eurolife A.E.Α.Ζ.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E. Μεσιτείας Ασφαλίσεων		100,00	Ελλάδα	Μεσιτεία ασφαλίσεων
Eurobank EFG Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	β	100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και περιουσίας
Eurobank EFG Business Services A.E.		100,00	Ελλάδα	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
Eurobank EFG Cards - Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες A.E.		100,00	Ελλάδα	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
Eurobank EFG Equities A.E.Π.Ε.Υ.		100,00	Ελλάδα	Χρηματοπιστωτικές και συμβουλευτικές υπηρεσίες
Eurobank EFG Factors A.E.Π.Ε.Α.		100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
Eurobank EFG Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων A.E.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης απαιτήσεων
Eurobank EFG Υπηρεσίες Ακινήτων A.E.		100,00	Ελλάδα	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	γ	55,94	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Global Διαχείριση Κεφαλαίων A.E.Π.Ε.Υ. ⁽¹⁾		99,50	Ελλάδα	Σύμβουλοι επενδύσεων
Open 24 A.E. Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης, Μάρκετινγκ, Προώθησης Πωλήσεων, Ασφαλιστικών Συμβούλων		100,00	Ελλάδα	Διάφορες υπηρεσίες

27. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

<u>Όνομα εταιρείας</u>	<u>Σημείωση</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Χώρα εγκατάστασης</u>	<u>Τομέας δραστηριότητας</u>
Eurobank EFG Bulgaria A.D.		99,99	Βουλγαρία	Τράπεζα
Bulgarian Retail Services A.D.		100,00	Βουλγαρία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
EFG Auto Leasing E.O.O.D.		100,00	Βουλγαρία	Μίσθωση και ενοίκιαση μεταφορικών μέσων
EFG Leasing E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services Sofia A.D.		80,00	Βουλγαρία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
IMO 03 E.A.D.	δ	100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Central Office E.A.D.	ε	100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Property Investments Sofia E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO Rila E.A.D.	ε	100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd		100,00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
EFG Hellas II (Cayman Islands) Ltd		100,00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Berberis Investments Ltd		100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Hellas Funding Ltd		100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Eurobank EFG Cyprus Ltd	στ	100,00	Κύπρος	Τράπεζα
CEH Balkan Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Chamia Enterprises Company Ltd	ζ	100,00	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού
EFG New Europe Funding III Ltd		100,00	Κύπρος	Παροχή πιστώσεων
NEU Property Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
NEU II Property Holdings Ltd	η	100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
NEU III Property Holdings Ltd	η	100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Eurobank EFG Private Bank Luxembourg S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Τράπεζα
Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Διαχείριση κεφαλαίων
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG New Europe Funding B.V.		100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
EFG New Europe Funding II B.V.		100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
EFG New Europe Holding B.V.		100,00	Ολλανδία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Bancpost S.A.	θ	99,11	Ρουμανία	Τράπεζα
EFG Eurobank Finance S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
EFG Eurobank Securities S.A.		100,00	Ρουμανία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
EFG Leasing IFN S.A.		100,00	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurobank Property Services S.A.		80,00	Ρουμανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG IT Shared Services S.A.		100,00	Ρουμανία	Επεξεργασία στοιχείων πληροφορικής
EFG Retail Services IFN S.A.		100,00	Ρουμανία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
Eliade Tower S.A.	ι	55,94	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
IMO Property Investments Bucuresti S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO-II Property Investments S.A.	ια	100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Retail Development S.A.	ιβ	55,94	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
S.C. EFG Eurolife Asigurari de Viata S.A.		100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A.		100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Seferco Development S.A.	ιγ	55,94	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
Eurobank EFG A.D. Beograd		99,98	Σερβία	Τράπεζα
EFG Asset Fin d.o.o. Beograd		100,00	Σερβία	Υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας
EFG Business Services d.o.o. Beograd		100,00	Σερβία	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
EFG Leasing A.D. Beograd		99,99	Σερβία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services d.o.o. Beograd		80,00	Σερβία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
IMO Property Investments A.D. Beograd		100,00	Σερβία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Reco Real Property A.D.	ιδ	55,94	Σερβία	Επενδύσεις ακινήτων
Eurobank Tekfen A.S.	ιε	99,26	Τουρκία	Τράπεζα
EFG Finansal Kiralama A.S.	ιστ	99,26	Τουρκία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Istanbul Holding A.S.		100,00	Τουρκία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Istanbul Equities Menkul Degerler A.S.	ιζ	99,26	Τουρκία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
EFG Istanbul Portfolyo Yonetimi A.S.	ιη	99,26	Τουρκία	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
Public J.S.C. Universal Bank		99,96	Ουκρανία	Τράπεζα
EFG Property Services Ukraine LLC		100,00	Ουκρανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC		100,00	Ουκρανία	Διάφορες υπηρεσίες
Anaptyxi 2006-1 Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi APC Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi II Holdings Ltd ⁽²⁾	ιθ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi II Plc	ιθ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Options Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME I Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME I Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME II 2009-1 Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME II APC Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME II Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Andromeda Leasing I Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Andromeda Leasing I Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion 2007-1 Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion APC Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)

27. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

Παρακάτω παρατίθενται οι θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2011:

<u>Όνομα εταιρείας</u>	<u>Σημείωση</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Χώρα εγκατάστασης</u>	<u>Τομέας δραστηριότητας</u>
Daneion Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
EFG Hellas Plc		100,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta 2005-1 Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta APC Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta II Holdings Ltd ⁽²⁾	κ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta II Plc	κ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta LNI 1 Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta Options Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion II Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion III Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion III Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion IV Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion IV Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)

⁽¹⁾ εταιρείες αδρανείς/υπό ρευστοποίηση, οι οποίες δεν ενοποιούνται την 31 Δεκεμβρίου 2011 λόγω μη σημαντικότητας

⁽²⁾ δεν ενοποιούνται λόγω μη σημαντικότητας

(α) **EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., Ελλάδα**

Τον Ιούνιο του 2011, η EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. συγχωνεύθηκε με την Eurobank EFG Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική Εταιρεία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού.

(β) **Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., Ελλάδα**

Το Νοέμβριο του 2011, η Eurobank EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. συγχωνεύθηκε με την Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. Η νέα εταιρεία μετονομάστηκε σε Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

(γ) **Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία, Ελλάδα**

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία από 55,92% σε 55,94%.

(δ) **IMO 03 E.A.D. (πρώην EFG Securities Bulgaria E.A.D.), Βουλγαρία**

Τον Ιούνιο του 2011, η επωνυμία και η δραστηριότητα της EFG Securities Bulgaria E.A.D. τροποποιήθηκαν. Η νέα επωνυμία της εταιρείας είναι IMO 03 E.A.D. και παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας.

(ε) **IMO Central Office E.A.D. και IMO Rila E.A.D., Βουλγαρία**

Τον Ιανουάριο του 2011, ο Όμιλος ίδρυσε ως 100% θυγατρικές του, τις IMO Central Office E.A.D. και IMO Rila E.A.D., εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ακίνητης περιουσίας οι οποίες συστάθηκαν στη Βουλγαρία.

(στ) **Eurobank EFG Cyprus Ltd, Κύπρος**

Το Δεκέμβριο του 2011, η Eurobank EFG Cyprus Ltd συγχωνεύθηκε με την Eurocredit Retail Services Ltd.

(ζ) **Chamia Enterprises Company Ltd, Κύπρος**

Το Νοέμβριο του 2011, ο Όμιλος απέκτησε, μέσω της αποκτηθείσας "Chamia Enterprises Company Ltd", μειοψηφικό ποσοστό 3% στην MLS Multimedia Α.Ε., η οποία δραστηριοποιείται στην αγορά ηλεκτρονικής πλοήγησης.

(η) **NEU II Property Holdings Ltd και NEU III Property Holdings Ltd, Κύπρος**

Το Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος ίδρυσε ως 100% θυγατρικές του, τις NEU II Property Holdings Ltd και NEU III Property Holdings Ltd, εταιρείες χαρτοφυλακίου οι οποίες συστάθηκαν στην Κύπρο.

(θ) **Bancpost S.A., Ρουμανία**

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Bancpost S.A. από 99,02% σε 99,11%.

(ι) **Eliade Tower S.A., Ρουμανία**

Ως συνέπεια της αύξησης συμμετοχής στην Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Eliade Tower S.A. από 55,92% σε 55,94%.

(ια) **IMO-II Property Investments S.A., Ρουμανία**

Το Νοέμβριο του 2011, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην IMO-II Property Investments S.A. από 99,89% σε 100%.

(ιβ) **Retail Development S.A., Ρουμανία**

Ως συνέπεια της αύξησης συμμετοχής στην Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Retail Development S.A. από 55,92% σε 55,94%.

(ιγ) **Seferco Development S.A., Ρουμανία**

Ως συνέπεια της αύξησης συμμετοχής στην Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Seferco Development S.A. από 55,92% σε 55,94%.

(ιδ) **Reco Real Property A.D., Σερβία**

Ως συνέπεια της αύξησης συμμετοχής στην Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Reco Real Property A.D. από 55,92% σε 55,94%.

27. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

- (ιε) **Eurobank Tekfen A.S., Τουρκία**
 Ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Eurobank Tekfen A.S. από 99,24% σε 99,26%, ως συνέπεια της αντίστοιχης αύξησης στο ποσοστό συμμετοχής της Tekfen Holding A.S. στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank Tekfen A.S. από 29,24% σε 29,26%. Το τρέχον ποσοστό 29,26% που κατέχει η Tekfen Holding A.S., περιλαμβάνεται στο ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου, καθώς σύμφωνα με τη συμφωνία των μετόχων η μεταβίβαση του υπόκειται σε δικαιώματα αγοράς και πώλησης, η τιμή εξάσκησης των οποίων βασίζεται σε μελλοντικά γεγονότα.
- (ιστ) **EFG Finansal Kiralama A.S., Τουρκία**
 Ως συνέπεια της αύξησης συμμετοχής στην Eurobank Tekfen A.S., ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην EFG Finansal Kiralama A.S. από 99,23% σε 99,26%.
- (ιζ) **EFG Istanbul Equities Menkul Degerler A.S., Τουρκία**
 Ως συνέπεια της αύξησης συμμετοχής στην Eurobank Tekfen A.S., ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην EFG Istanbul Equities Menkul Degerler A.S. από 99,24% σε 99,26%.
- (ιη) **EFG Istanbul Portfoly Yonetimi A.S., Turkey**
 Το Νοέμβριο του 2011, ο Όμιλος ίδρυσε την EFG Istanbul Portfoly Yonetimi A.S., εταιρείας διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων η οποία συστάθηκε στην Τουρκία.
- (ιθ) **Anartyxi II Holdings Ltd και Anartyxi II Plc, Ηνωμένο Βασίλειο**
 Το Νοέμβριο του 2011, ο Όμιλος ίδρυσε τις Anartyxi II Holdings Ltd και Anartyxi II Plc, εταιρείες ειδικού σκοπού, για την πιλοποίηση δανείων μικρών επιχειρήσεων.
- (ικ) **Karta II Holdings Ltd και Karta II Plc, Ηνωμένο Βασίλειο**
 Τον Αύγουστο του 2011, ο Όμιλος ίδρυσε τις Karta II Holdings Ltd και Karta II Plc, εταιρείες ειδικού σκοπού, για την πιλοποίηση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών.
- (ικα) **Δίας Α.Ε.Ε.Χ., Ελλάδα**
 Την 8 Φεβρουαρίου 2011 η Τράπεζα συγχωνεύθηκε με τη Δίας Α.Ε.Ε.Χ., με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Η σχέση ανταλλαγής καθορίστηκε σε 5,3 μετοχές της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. για κάθε μία μετοχή της Τράπεζας.
- (ικβ) **Saturn Finance Plc και Saturn Holdings Ltd, Ηνωμένο Βασίλειο**
 Το Μάιο του 2011, η ρευστοποίηση των εταιρειών ολοκληρώθηκε.
- (ικγ) **Themeleion VI Holdings Ltd και Themeleion VI Mortgage Finance Plc, Ηνωμένο Βασίλειο**
 Τον Ιούλιο του 2011, η ρευστοποίηση των εταιρειών ολοκληρώθηκε.
- (ικδ) **Themeleion V Holdings Ltd και Themeleion V Mortgage Finance Plc, Ηνωμένο Βασίλειο**
 Τον Αύγουστο του 2011, η ρευστοποίηση των εταιρειών ολοκληρώθηκε.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Την 9 Απριλίου 2012, ο Όμιλος προχώρησε σε συμφωνία για την πώληση της Eurobank Tekfen A.S. και των θυγατρικών της στην Burgan Bank του Κουβέιτ. Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί το φθινόπωρο του 2012, κατόπιν των απαραίτητων εγκρίσεων από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Με βάση τους όρους της συμφωνίας η Burgan θα αποκτήσει το 99,3% της Eurobank Tekfen, από την Eurobank EFG και τον Όμιλο Tekfen, έναντι τιμήματος TRY 641 εκατ. (πολλαπλάσιο 1 επί της λογιστικής αξίας). Η συναλλαγή θα αυξήσει το Βασικό δείκτη Tier I της Τράπεζας κατά 60 μονάδες βάσης περίπου (ή κεφαλαιακό ισοδύναμο σχεδόν € 300 εκατ.) και θα βελτιώσει τη ρευστότητά της κατά € 800 εκατ.

28. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	828	297	485	434	2.044
Μεταφορές	(3)	3	(4)	3	(1)
Αγορές	27	8	19	165	219
Πωλήσεις και διαγραφές	(29)	(17)	(33)	-	(79)
Συναλλαγματικές διαφορές	(4)	(2)	(2)	(1)	(9)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(40)	(25)	(15)	-	(80)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	779	264	450	601	2.094
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(194)	(194)	(393)	(26)	(807)
Μεταφορές	0	(3)	2	(0)	(1)
Πωλήσεις και διαγραφές	20	15	28	(0)	63
Αποσβέσεις χρήσεως	(27)	(21)	(23)	(7)	(78)
Συναλλαγματικές διαφορές	2	1	1	0	4
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	10	9	10	-	29
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(189)	(193)	(375)	(33)	(790)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	590	71	75	568	1.304

28. Ενσώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2010				
	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	833	300	476	398	2.007
Προσθήκες από απόκτηση θυγατρικών εταιρειών	0	0	0	-	0
Μεταφορές	(3)	0	(0)	1	(2)
Αγορές	29	14	21	39	103
Πωλήσεις και διαγραφές	(31)	(17)	(12)	(1)	(61)
Απομείωση	(0)	(0)	(0)	(1)	(1)
Συναλλαγματικές διαφορές	(0)	0	0	(2)	(2)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	828	297	485	434	2.044
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(178)	(180)	(376)	(21)	(755)
Προσθήκες από εξαγορά θυγατρικών εταιρειών	(0)	(0)	(0)	-	(0)
Μεταφορές	(0)	(0)	1	0	1
Πωλήσεις και διαγραφές	19	12	11	0	42
Αποσβέσεις χρήσεως	(35)	(26)	(29)	(5)	(95)
Συναλλαγματικές διαφορές	0	(0)	(0)	(0)	(0)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(194)	(194)	(393)	(26)	(807)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	634	103	92	408	1.237

Οι βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων αφορούν κτίρια που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για τις δραστηριότητές του.

Στα ανωτέρω στοιχεία την 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνονται πάγια υπό κατασκευή ύψους € 3 εκατ. (2010: € 9 εκατ.).

Στα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνεται η αναπόσβεστη αξία των χρηματοδοτικών μισθώσεων ύψους € 16 εκατ. (2010: € 18 εκατ.).

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για περίοδο 40-50 ετών. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν € 607 εκατ. (2010: € 484 εκατ.). Οι εύλογες αξίες των ακινήτων αντιπροσωπεύουν την τιμή αγοράς όπως προσδιορίστηκε από επαγγελματίες εκτιμητές ακινήτων.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό εσόδων από μη τραπεζικές υπηρεσίες της κατάστασης αποτελεσμάτων, ποσό € 26 εκατ., το οποίο αφορά ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα (2010: € 28 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010, δεν υπήρχαν κεφαλαιουχικές δαπάνες για επενδύσεις σε ακίνητα.

29. Άυλα πάγια στοιχεία

	31 Δεκεμβρίου 2011			31 Δεκεμβρίου 2010		
	Υπεραξία € εκατ.	Λοιπά άυλα πάγια στοιχεία € εκατ.	Σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων € εκατ.	Υπεραξία € εκατ.	Λοιπά άυλα πάγια στοιχεία € εκατ.	Σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων € εκατ.
Αξία κτήσεως:						
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	534	324	858	534	269	803
Προσθήκες από απόκτηση θυγατρικών εταιρειών	-	-	-	-	0	0
Μεταφορές	-	0	0	-	(0)	(0)
Αγορές	-	33	33	-	56	56
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(20)	(20)	-	(0)	(0)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(3)	(3)	-	(1)	(1)
Προσαρμογή υπεραξίας (βλ. παρακάτω)	2	-	2	0	-	0
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	-	(34)	(34)	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	536	300	836	534	324	858
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις:						
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(1)	(123)	(124)	(1)	(92)	(93)
Προσθήκες από απόκτηση θυγατρικών εταιρειών	-	-	-	-	(0)	(0)
Μεταφορές	-	(1)	(1)	-	0	0
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(30)	(30)	-	(31)	(31)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	6	6	-	0	0
Ζημιές απομείωσης (βλ. παρακάτω)	(236)	-	(236)	-	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	-	1	1	-	(0)	(0)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	-	13	13	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(237)	(134)	(371)	(1)	(123)	(124)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	299	166	465	533	201	734

Στα ανωτέρω στοιχεία την 31 Δεκεμβρίου 2011 δεν περιλαμβάνονται πάγια υπό κατασκευή (2010: € 2 εκατ.).

29. Άυλα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

Η υπεραξία για το 2011 αναπροσαρμόστηκε με το ενδεχόμενο τίμημα εξαγοράς και τις αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων βάσει των όρων της συμφωνίας εξαγοράς της Eurobank Tekfen A.S. (€ 2,3 εκατ. αύξηση). Την 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος προχώρησε σε διαγραφή της υπεραξίας των δραστηριοτήτων του στην Τουρκία (βλ. παρακάτω).

Η υπεραξία για το 2010 αναπροσαρμόστηκε με το ενδεχόμενο τίμημα εξαγοράς και τις αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων βάσει των όρων των συμφωνιών εξαγοράς της Accentis A.E., η οποία απορροφήθηκε από την Eurobank EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ., η οποία συγχωνεύθηκε στη συνέχεια με την Eurobank EFG Equities A.E.Π.Ε.Υ. (€ 1,5 εκατ. μείωση) και της Eurobank EFG A.D. Beograd (€ 1,8 εκατ. αύξηση).

Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Η υπεραξία που προκύπτει από εξαγορές επιχειρήσεων κατανέμεται, κατά την ημερομηνία εξαγοράς, στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (CGUs), οι οποίες αναμένεται να έχουν οφέλη από την εξαγορά και οι οποίες αποτελούν μέρος των βασικών επιχειρηματικών τομέων του Ομίλου. Η λογιστική αξία της υπεραξίας κατανέμεται ως εξής:

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	2	2
Διαχείριση Επενδύσεων (Wealth Management)	64	65
Νέα Ευρώπη (NE)	233	466
Σύνολο υπεραξίας	299	533

Τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζονται με βάση τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης (value-in-use). Οι κύριες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αξίας αυτής είναι οι συντελεστές προεξόφλησης, οι συντελεστές ανάπτυξης και οι προβλέψεις των ταμειακών ροών. Οι παραδοχές αυτές βασίζονται σε 5ετείς προϋπολογισμούς εγκεκριμένους από τη Διοίκηση. Για τον υπολογισμό των ταμειακών ροών από το έκτο έως και το δέκατο έτος, χρησιμοποιούνται συγκεκριμένες παραδοχές αναφορικά με τη λειτουργική δραστηριότητα και τις συνθήκες αγοράς. Οι ταμειακές ροές μετά την πρώτη 10ετία (στο διηνεκές) έχουν εκτιμηθεί με βάση τους συντελεστές ανάπτυξης που αναφέρονται παρακάτω. Η Διοίκηση προχωρεί σε εκτίμηση των συντελεστών προεξόφλησης χρησιμοποιώντας προ φόρων συντελεστές οι οποίοι αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς αναφορικά με τη χρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που συνδέονται με τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι συντελεστές ανάπτυξης βασίζονται σε αντίστοιχες προβλέψεις του ρυθμού ανάπτυξης της αγοράς.

(i) Τομείς Διαχείρισης Επενδύσεων και Επενδυτικής Τραπεζικής

Οι προβλέψεις ταμειακών ροών προεξοφλήθηκαν με προ φόρων συντελεστή 15% (2010: 15%). Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών μετά τη 10ετία χρησιμοποιήθηκε συντελεστής ανάπτυξης 3%, ο οποίος δεν υπερβαίνει το μέσο μακροχρόνιο συντελεστή ανάπτυξης των αγορών αυτών.

Την 31 Δεκεμβρίου 2011 αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης ύψους € 1 εκατ. για την υπεραξία της Global Διαχείριση Κεφαλαίων A.E.Π.Ε.Υ., η οποία απομειώθηκε πλήρως, καθώς δεν υποστηρίζεται πλέον από την ανάλυση ταμειακών ροών.

(ii) Τομέας Νέας Ευρώπης

Οι προβλέψεις ταμειακών ροών για τις θυγατρικές της Ν.Α. Ευρώπης προεξοφλήθηκαν με προ φόρων συντελεστή 11% για τη Βουλγαρία (2010: 12%), 13% για τη Ρουμανία (2010: 13%), 13% για τη Σερβία (2010: 15%) και 20% για την Ουκρανία (2010: 22%). Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών μετά την πρώτη 10ετία χρησιμοποιήθηκε συντελεστής ανάπτυξης 3%, ο οποίος δεν υπερβαίνει το μέσο μακροχρόνιο συντελεστή ανάπτυξης των αγορών αυτών.

Την 31 Δεκεμβρίου 2011 αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης € 171 εκατ. και € 29 εκατ. για την υπεραξία της Eurobank Tekfen A.S και της EFG Istanbul Menkul Degerler A.S, αντίστοιχα, η οποία απομειώθηκε πλήρως. Το ανακτήσιμο ποσό καθορίστηκε με βάση του όρους της συμφωνίας πώλησης που συνάφθηκε τον Απρίλιο του 2012 για την πώληση των θυγατρικών του Ομίλου στην Τουρκία (σημ. 27).

Επιπλέον, την 31 Δεκεμβρίου 2011 ο Όμιλος αναγνώρισε, ως συνέπεια της επανεκτίμησης των προβλέψεων που χρησιμοποιούνταν για τον υπολογισμό του ανακτήσιμου ποσού, ζημιά απομείωσης ύψους € 35 εκατ. για την υπεραξία της Public J.S.C Universal Bank, Ουκρανία, η οποία αντιστοιχεί στο σύνολο της υπεραξίας της συγκεκριμένης εταιρείας.

Η συνολική απομείωση της υπεραξίας παρουσιάζεται σε διακριτή γραμμή στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

30. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	48	58
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (σημ. 16)	1.726	503
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	369	272
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	270	188
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	129	96
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες	9	12
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις (βλ. παρακάτω)	8	14
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	422	400
	2.981	1.543

Η κίνηση των συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις αναλύεται παρακάτω:

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	14	44
Αγορές/(πωλήσεις) συγγενών επιχειρήσεων	(5)	2
Μετατροπή συγγενών επιχειρήσεων σε θυγατρικές	-	(30)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν/(πληρώθηκαν)	-	(3)
Ακύρωση ιδίων μετοχών/λοιπά	-	1
Μερίδιο στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	(0)
Μερίδιο στα αποτελέσματα χρήσης	(1)	(0)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	8	14

30. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού (συνέχεια)

Τα οικονομικά στοιχεία των συγγενών επιχειρήσεων και κοινοπραξιών του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2011 παρατίθενται παρακάτω:

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας Δραστηριότητας	Ποσοστό συμμετοχής	Ενεργητικό € εκατ.	Υποχρεώσεις € εκατ.	Μερίδιο Καθαρής Θέσης € εκατ.	Κέρδος/ (ζημιά) € εκατ.
ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων		Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης πωλήσεων μεταφορικών μέσων	50,00	6	1	3	(1)
Sinda Enterprises Company Ltd		Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	48,00	5	0	2	(0)
Κάρντλινκ Α.Ε.		Ελλάδα	Διαχείριση συστημάτων POS	50,00	4	4	0	0
Unitfinance Α.Ε. Προώθησης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών		Ελλάδα	Χρηματοδοτική επιχείρηση	40,00	4	0	2	(0)
Femion Ltd	α	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	66,67	1	0	1	(0)
BD Financial Limited	β	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	Εταιρεία επενδύσεων	-	-	-	-	0
					20	5	8	(1)

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, όλες οι ανωτέρω εταιρείες είναι μη εισηγμένες.

Οι εταιρείες ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων, Sinda Enterprises Company Ltd, Κάρντλινκ Α.Ε., Unitfinance Α.Ε. Προώθησης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών και Femion Ltd αποτελούν τις κοινοπραξίες του Ομίλου.

(α) Femion Ltd, Κύπρος

Τον Ιανουάριο του 2011, ο Όμιλος απέκτησε το 75% της Femion Ltd, εταιρείας επενδύσεων ειδικού σκοπού η οποία συστάθηκε στην Κύπρο. Τον Απρίλιο του 2011, ο Όμιλος μείωσε το ποσοστό συμμετοχής του στην ανωτέρω εταιρεία από 75% σε 66,67%.

(β) BD Financial Limited, Βρετανικές Παρθένες Νήσοι

Το Δεκέμβριο του 2011, ο Όμιλος προχώρησε στην πώληση του ποσοστού 49,90% που κατείχε στη συγγενή εταιρεία BD Financial Limited. Η ζημιά από την πώληση ανήλθε σε € 7 εκατ.

31. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	36	89
Καταθέσεις από τράπεζες	1.007	1.055
	1.043	1.144

32. Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	32.525	21.885
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές τράπεζες	2.363	3.595
	34.888	25.480

33. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Καταθέσεις ταμειυτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	9.474	13.149
Προθεσμιακές καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	21.879	29.787
Προϊόντα unit-linked	571	655
Λοιπά προθεσμιακά προϊόντα	535	844
	32.459	44.435

Οι σύνθετες καταθέσεις και οι υποχρεώσεις από προϊόντα unit-linked, αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και η λογιστική τους αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε € 638 εκατ. (2010: € 847 εκατ.). Η μεταβολή της εύλογης αξίας τους την 31 Δεκεμβρίου 2011, λόγω μεταβολής των συνθηκών αγοράς, ανήλθε σε € 25 εκατ. ζημιάς (2010: € 10 εκατ. ζημιάς).

Η μεταβολή στην εύλογη αξία των σύνθετων καταθέσεων και των υποχρεώσεων από προϊόντα unit linked, συμψηφίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αντίθετη μεταβολή στην εύλογη αξία σύνθετων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντίστοιχα.

Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της συμβατικής μη προεξοφλημένης υποχρέωσης, πληρωτέας στη λήξη των σύνθετων καταθέσεων είναι € 17 εκατ. (2010: € 26 εκατ.).

34. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)
Μειωμένης εξασφάλισης
Ομόλογα από τιτλοποίηση

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
	1.606	3.181
	300	495
	765	1.713
	2.671	5.389

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, υπάρχει ένα μη αναγνωρισμένο κέρδος αξίας € 446 εκατ. (2010: € 916 εκατ.) από μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αξίας € 2.656 εκατ. (2010: € 5.071 εκατ.) οι οποίες αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, ενώ η εύλογη αξία τους ανήλθε σε € 2.210 εκατ. (2010: € 4.155 εκατ.). Οι υπόλοιπες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αξίας € 15 εκατ. (2010: € 318 εκατ.) αποτελούνται από σύνθετους τίτλους, οι οποίοι αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η μεταβολή της εύλογης αξίας τους την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε € 40 εκατ. κέρδος (2010: € 247 εκατ. κέρδος). Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των σύνθετων τίτλων λαμβάνεται υπ' όψιν ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου. Το σύνολο της αποτίμησης των σύνθετων τίτλων την 31 Δεκεμβρίου 2011 λόγω μεταβολής του πιστωτικού κινδύνου ανήλθε σε € 36 εκατ. κέρδος. Η αντίστοιχη αποτίμηση την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανερχόταν σε € 244 εκατ. κέρδος και περιελάμβανε € 205 εκατ. κέρδος από το ομολογιακό δάνειο Tier II, το οποίο αποπληρώθηκε τον Απρίλιο του 2011 (βλ. παρακάτω). Η μεταβολή στην εύλογη αξία των σύνθετων τίτλων που οφείλεται σε κινδύνους αγοράς, εξαιρουμένου του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου, συμψηφίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από αντίθετες μεταβολές στην εύλογη αξία σύνθετων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της συμβατικής μη προεξοφλημένης υποχρέωσης πληρωτέας στη λήξη των σύνθετων ομολόγων είναι € 39 εκατ. (2010: € 250 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, οι μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN) που βρίσκονταν στην κατοχή πελατών του Ομίλου ανήλθαν σε € 535 εκατ. (2010: € 844 εκατ.) και εμφανίζονταν στη γραμμή "Υποχρεώσεις προς πελάτες".

Η χρηματοδότηση του Ομίλου προέρχεται από την τιτλοποίηση διαφόρων κατηγοριών δανείων από εκδοθέντες τίτλους στα πλαίσια του προγράμματος EMTN και από καλυμμένες ομολογίες και ομολογίες εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου:

Χρεόγραφα από τιτλοποιήσεις

(α) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (RMBS)

Τον Ιούνιο του 2004, ο Όμιλος προχώρησε σε έκδοση ομολογιών με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor τριμήνου πλέον 19 μονάδες βάσης. Από το Δεκέμβριο του 2011, ο Όμιλος έχει το δικαίωμα ανάκλησης της έκδοσης στην ονομαστική αξία σε κάθε ημερομηνία πληρωμής τόκων (clean-up call option). Την 31 Δεκεμβρίου 2011 η υποχρέωση ανήλθε σε € 39 εκατ. (2010: € 52 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2005, ο Όμιλος προχώρησε σε έκδοση ομολογιών με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor τριμήνου πλέον 17,5 μονάδες βάσης. Η αρχική εκτιμώμενη διάρκεια ζωής της έκδοσης ήταν επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2011 η υποχρέωση ανήλθε σε € 88 εκατ. (2010: € 105 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2006, ο Όμιλος προχώρησε σε έκδοση ομολογιών με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor τριμήνου πλέον 16 μονάδες βάσης. Η αρχική εκτιμώμενη διάρκεια ζωής της έκδοσης ήταν επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2011 η υποχρέωση ανήλθε σε € 162 εκατ. (2010: € 185 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2007, ο Όμιλος προχώρησε σε έκδοση ομολογιών με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor τριμήνου πλέον 13 μονάδες βάσης. Η αρχική εκτιμώμενη διάρκεια ζωής της έκδοσης ήταν πέντε χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2011 η υποχρέωση ανήλθε σε € 476 εκατ. (2010: € 597 εκατ.).

(β) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση πιστωτικών καρτών

Τον Αύγουστο του 2011, ο Όμιλος εξέδωσε ομόλογα με τιτλοποίηση πιστωτικών καρτών ύψους € 900 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα ομόλογα κατέχονταν πλήρως από τον Όμιλο.

(γ) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση δανείων μικρών επιχειρήσεων

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, ο Όμιλος προχώρησε στην αποπληρωμή ομολογιών από τιτλοποίηση δανείων μικρών επιχειρήσεων αξίας € 774 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2010. Τα ομόλογα είχαν εκδοθεί από την εταιρεία ειδικού σκοπού του Ομίλου Anarfyxi APC Ltd τον Οκτώβριο του 2006.

Το Νοέμβριο του 2011, ο Όμιλος εξέδωσε ομόλογα από τιτλοποίηση δανείων μικρών επιχειρήσεων αξίας € 400 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα ομόλογα κατέχονταν πλήρως από τον Όμιλο.

Ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier-II)

Τον Απρίλιο του 2011, ο Όμιλος επαναγόρασε ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) αξίας € 124 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2010, το οποίο είχε εκδοθεί από την εταιρεία ειδικού σκοπού EFG Hellas Plc το 2005.

Τον Ιούνιο του 2007, ο Όμιλος εξέδωσε ομολογιακό δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους € 750 εκατ. μέσω της θυγατρικής του EFG Hellas Plc. Τα ομόλογα λήγουν σε δέκα έτη με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής μετά από πέντε έτη. Ο τόκος πληρώνεται ανά τρίμηνο και υπολογίζεται με βάση το Euribor τριμήνου πλέον 30 μονάδων βάσης για τα πρώτα πέντε χρόνια. Τα ομόλογα αποτελούν ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) για τον Όμιλο και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Την 31 Δεκεμβρίου 2011 η υποχρέωση ανήλθε σε € 300 εκατ. (2010: € 371 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2011 τα ομόλογα που βρίσκονται στην κατοχή πελατών του Ομίλου ανήλθαν σε € 168 εκατ., ποσό το οποίο περιλαμβάνεται στη γραμμή "Υποχρεώσεις προς πελάτες" (2010: € 180 εκατ.).

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Το Φεβρουάριο του 2012, ο Όμιλος υπέβαλε προαιρετικές προτάσεις στους κατόχους ομολογιακών δανείων μειωμένης εξασφάλισης για την επαναγορά των υφιστάμενων τίτλων. Ο Όμιλος προχώρησε σε μερική επαναγορά τίτλων αξίας € 106 εκατ. (ονομαστική αξία). Από την επαναγορά προέκυψε για τον Όμιλο κέρδος, ενώ τα Βασικά Tier I κεφάλαια αυξήθηκαν κατά € 53 εκατ.

Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, έληξαν τίτλοι αξίας € 1.438 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του προγράμματος EMTN από τις εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου.

34. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις (συνέχεια)

Καλυμμένες ομολογίες και ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, η Τράπεζα εξέδωσε επιπλέον καλυμμένες ομολογίες ύψους € 700 εκατ. και ομόλογα αξίας € 5.726 εκατ. στα πλαίσια του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (σημ. 4). Την 31 Δεκεμβρίου 2011, οι καλυμμένες ομολογίες και τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 4.450 εκατ. και € 17.776 εκατ., αντίστοιχα, κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

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

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Το Φεβρουάριο του 2012, έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 3.844 εκατ. Στη λήξη τους, η Τράπεζα προχώρησε στην έκδοση ομολόγων εγγύησης ελληνικού δημοσίου ίσης αξίας (σημ. 4).

35. Λοιπές υποχρεώσεις

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1.069	972
Υποχρεώσεις από εξαγορές	154	128
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	75	119
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 36)	56	75
Υποχρεώσεις συναλλαγών	18	58
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ. 16)	18	16
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες	14	16
Λοιπές υποχρεώσεις	469	581
	1.873	1.965

36. Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Μεταβολή στην πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	75	83
Προσθήκες από εξαγορές	-	0
Κόστος για τη χρήση (βλ. παρακάτω)	9	15
Καταβληθείσες παροχές	(28)	(23)
Συναλλαγματικές-διαφορές	(0)	0
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(0)	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	56	75

Δαπάνες που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	5	6
Κόστος επιτοκίου	4	4
Κόστος/(κέρδος) τερματισμού της υπηρεσίας	8	10
Κόστος υπηρεσίας παρελθόντων ετών	1	4
Αναλογιστικές ζημιές/(κέρδη)	(9)	(9)
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 13)	9	15

Αναλογιστικές παραδοχές

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές (εκφρασμένες σε μέσους όρους)

	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,7	5,4
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,4	3,2

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

Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι € 2,22 ανά μετοχή (31 Δεκεμβρίου 2010: € 2,75). Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Η μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου-κοινών μετοχών, της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και των ιδίων μετοχών αναλύεται παρακάτω:

	Μετοχικό κεφάλαιο - Κοινές μετοχές			Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2010	1.481	(1)	1.480	1.450	(9)	1.441
Προσθήκες από εξαγορές (βλ. παρακάτω)	-	(2)	(2)	-	(1)	(1)
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(1)	(1)	-	(0)	(0)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	1	1	-	0	0
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010	1.481	(3)	1.478	1.450	(10)	1.440

37. Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές (συνέχεια)

	Μετοχικό κεφάλαιο			Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		
	-Κοινές μετοχές € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.	€ εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011	1.481	(3)	1.478	1.450	(10)	1.440
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της συγχώνευσης με τη Δίας Α.Ε.Ε.Χ.	73	-	73	(2)	-	(2)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών	(326)	-	(326)	-	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(4)	(4)	-	1	1
Πώληση ιδίων μετοχών	-	5	5	-	0	0
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	1.228	(2)	1.226	1.448	(9)	1.439

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

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες κοινές μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρός αριθμός
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2010	538.594.955	(594.423)	538.000.532
Προσθήκες από εξαγορές (βλ. παρακάτω)	-	(490.000)	(490.000)
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(277.186)	(277.186)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	341.040	341.040
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010	538.594.955	(1.020.569)	537.574.386
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011	538.594.955	(1.020.569)	537.574.386
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της συγχώνευσης με τη Δίας Α.Ε.Ε.Χ.	14.353.472	-	14.353.472
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(1.563.656)	(1.563.656)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	1.775.215	1.775.215
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	552.948.427	(809.010)	552.139.417

Το Μάιο του 2011, κατόπιν της σχετικής καταχώρησης της συγχώνευσης της Τράπεζας και της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών από το Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η Τράπεζα προχώρησε στην έκδοση 14.353.472 κοινών μετοχών και στην ταυτόχρονη μεταβολή της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών από € 2,75 σε € 2,81.

Το Σεπτέμβριο του 2011, κατόπιν της απόφασης της Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης τον Ιούλιο του 2011 και της σχετικής έγκρισης από το Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η Τράπεζα μείωσε το μετοχικό κεφάλαιο κατά € 326 εκατ. με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 2,81 σε € 2,22, με σκοπό το συμψηφισμό ζημιών μετασχηματισμού που έχουν προκύψει από συγχωνεύσεις προηγούμενων ετών και ζημιών εις νέο.

Τον Ιούνιο του 2009, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε την έκδοση, εντός ορισμένων παραμέτρων, οι όροι και ο χρονικός προσδιορισμός των οποίων είναι στην κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, ομολόγου ύψους € 500 εκατ. με ρήτρα δικαιώματος πρόωρης αποπληρωμής από τον εκδότη και μετατρέψιμου σε κοινές μετοχές της Τράπεζας (σημ. 39, Σειρά Δ και Ε). Η έκδοση του ομολόγου μπορεί να γίνει είτε απευθείας είτε τμηματικά σε σειρές. Τον Ιούλιο του 2011, η Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση αποφάσισε την τροποποίηση των όρων για τις ομολογίες ύψους € 150 εκατ. που δεν έχουν ακόμη εκδοθεί/διατεθεί, όπως είχαν αποφασιστεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση τον Ιούνιο του 2009, καθώς και την αύξηση, υπό προϋποθέσεις, του συνολικού ύψους του ομολόγου αυτού έως και € 100 εκατ.

Ίδιες μετοχές

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

Στα συνήθη πλαίσια των εργασιών τους, οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου ενδέχεται να πραγματοποιήσουν αγορές και πωλήσεις ιδίων μετοχών, η πλειοψηφία των οποίων αφορά σε ασφαλιστική τοποθέτηση.

Σημείωση: Κατά τη διάρκεια της χρήσης πωλήθηκαν οι ίδιες μετοχές που αποκτήθηκαν κατά τη συγχώνευση με τη Δίας Α.Ε.Ε.Χ.

38. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

	Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές		
	Αριθμός μετοχών	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	345.500.000	950	950
	345.500.000	950	950

Τη 12 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου, μη διαπραγματεύσιμων, μη μεταβιβάσιμων, μη σωρευτικής σταθερής απόδοσης 10% φορολογικά εκπιπτόμενης, με ονομαστική αξία € 2,75 έκαστη, σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», οι οποίες καλύπτονται από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας. Η έκδοση ανέρχεται σε € 940 εκατ., μετά από έξοδα, και ολοκληρώθηκε την 21 Μαΐου 2009. Σύμφωνα με το τρέχον νομικό και εποπτικό πλαίσιο, οι εκδοθείσες μετοχές περιλαμβάνονται για εποπτικούς σκοπούς στα Tier I κεφάλαια.

38. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές (συνέχεια)

Οι προνομιούχες μετοχές παρέχουν δικαίωμα σταθερής μη σωρευτικής απόδοσης 10% υπό τις προϋποθέσεις διατήρησης του ελάχιστου ορίου των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, της ύπαρξης αποθεματικών που δύναται να διανεμηθούν κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, και της έγκρισης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Σύμφωνα με το άρθρο 39 του Νόμου 3844/2010, μετά την πάροδο πέντε ετών από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών ή νωρίτερα, κατόπιν σχετικής έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα μπορεί να αποπληρώσει τις προνομιούχες μετοχές στην ονομαστική τους αξία. Σε περίπτωση μη αποπληρωμής των προνομιούχων μετοχών έως τη λήξη των πέντε ετών, η απόδοση αυξάνει κατά 2% ανά έτος.

Τον Ιούνιο του 2011, η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους € 95 εκατ. που αντιστοιχεί στις προνομιούχες μετοχές για το 2010.

Βάσει των αποτελεσμάτων του 2011, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δε θα προτείνουν στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τη διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους.

39. Προνομιούχοι τίτλοι

Στις 18 Μαρτίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 200 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier I Σειρά Α) για τον Όμιλο. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 18 Μαρτίου 2010, και ετησίως από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 6,75% για τα πρώτα δύο έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το δεκαετές Euro Swap rate πλέον 0,125% με ανώτατο όριο το 8%. Η απόδοση του προνομιούχου μερίσματος για τη Σειρά Α "Tier I" έκδοσης έχει οριστεί σε 3,54% για την περίοδο από 18 Μαρτίου 2011 έως 17 Μαρτίου 2012. Τα προνομιούχα μερίσματα πρέπει να διανέμονται και να πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λουξεμβούργου και της Φρανκφούρτης.

Στις 2 Νοεμβρίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 400 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier I Σειρά Β) για τον Όμιλο. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 2 Νοεμβρίου 2015, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 4,57% για τα πρώτα δέκα έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το 3μηνο Euribor πλέον 2,22%. Τα προνομιούχα μερίσματα πρέπει να ανακοινώνονται και να πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου.

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

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

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

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

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

	Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Έκδοση Δ € εκατ.	Έκδοση Ε € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011	97	175	173	287	59	791
Αγορά προνομιούχων τίτλων	(7)	(21)	(8)	(13)	-	(49)
Πώληση προνομιούχων τίτλων	0	1	1	1	-	3
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	90	155	166	275	59	745

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, το μέρισμα που αναλογεί στους κατόχους προνομιούχων τίτλων ανέρχεται σε € 50 εκατ. (2010: € 51 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα κέρδη επί των προνομιούχων τίτλων ανέρχονται σε € 21 εκατ. (2010: € μηδέν).

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Το Φεβρουάριο του 2012, ο Όμιλος υπέβαλε προαιρετικές προτάσεις στους κατόχους προνομιούχων τίτλων Σειρών Α, Β και Γ για την επαναγορά των υφιστάμενων τίτλων. Ο Όμιλος προχώρησε στην επαναγορά συνολικής ονομαστικής αξίας ύψους € 325 εκατ. (Σειρά Α: € 71 εκατ., Σειρά Β: € 147 εκατ., Σειρά Γ: € 107 εκατ.). Από την επαναγορά των προνομιούχων τίτλων προέκυψε για τον Όμιλο κέρδος, ενώ τα Βασικά Tier I κεφάλαια αυξήθηκαν κατά € 195 εκατ. περίπου.

40. Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών

Ο Όμιλος παρέχει δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τη διοίκηση και τα μέλη του προσωπικού του. Τα δικαιώματα δύνανται να ασκηθούν, με απόφαση των κατόχων τους, ολικώς ή μερικώς, και να μετατραπούν σε μετοχές υπό την προϋπόθεση ότι τα κριτήρια θεμελίωσης του δικαιώματος έχουν ικανοποιηθεί.

Τον Απρίλιο του 2006, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων, ενέκρινε τη θέσπιση προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών, το οποίο επιτρέπει στο Διοικητικό Συμβούλιο (μέσω της Επιτροπής Ανταμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου) να εκδίδει δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών για τα επόμενα 5 έτη, ο ανώτατος αριθμός των οποίων θα ανέρχεται σε 3% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Τράπεζας και εντός του καθορισμένου πλαισίου των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών που έχουν εκδοθεί στο παρελθόν. Το πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών έληξε εντός του 2011. Η επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, την 21 Νοεμβρίου 2007 τροποποίησε τους όρους του προγράμματος έτσι ώστε καθ' όλη τη διάρκεια του η περιόδου θεμελίωσης και οι ημερομηνίες εξάσκησης να μπορούν να καθοριστούν κατά την ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν προτροπής της Επιτροπής Ανταμοιβών.

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

	31 Δεκεμβρίου 2011		31 Δεκεμβρίου 2010	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	11,57	5.169.129	11,55	5.485.110
Ληξηπρόθεσμα ή/και ακυρωθέντα	11,75	(675.380)	11,20	(315.981)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου και μέση τιμή άσκησης ανά μετοχή	11,54	4.493.749	11,57	5.169.129

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

	31 Δεκεμβρίου 2011		31 Δεκεμβρίου 2010	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης
Ημερομηνία λήξης - 31 Δεκεμβρίου				
2011	-	-	12,00	421.897
2012	12,00	1.289.565	12,00	1.343.722
2013	13,58	1.268.987	13,58	1.337.700
2014	9,90	1.935.197	9,90	2.065.810
	11,54	4.493.749	11,57	5.169.129

41. Ειδικά αποθεματικά

	31 Δεκεμβρίου 2010				
	Τακτικό αποθεματικό € εκατ.	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ.	Αποθεματικό ΔΛΠ 39 € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	335	1.111	(505)	(263)	678
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	58	131	-	(2)	187
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	-	-	-	-
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(193)	-	(193)
-μεταφορά ζημιών από απομείωση επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	5	-	5
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	43	-	43
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	-	-	-	-	-
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(51)	-	(51)
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(2)	-	(2)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από αντιστάθμιση	-	-	-	(27)	(27)
Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	-	4	4
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	393	1.242	(703)	(288)	644

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Τακτικό αποθεματικό € εκατ.	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ.	Αποθεματικό ΔΛΠ 39 € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	393	1.242	(703)	(288)	644
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	36	28	-	45	109
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (σημ. 37)	-	-	-	79	79
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	-	-	-	-
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(167)	-	(167)
-μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	250	-	250
-μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	354	-	354
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(13)	-	(13)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	-	-	-	-	-
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(2)	-	(2)
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(15)	-	(15)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από αντιστάθμιση	-	-	-	38	38
Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	-	(1)	(1)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	429	1.270	(296)	(127)	1.276

41. Ειδικά αποθεματικά (συνέχεια)

Το τακτικό αποθεματικό και το αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 δεν μπορούν να διανεμηθούν. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, το αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών που περιλαμβάνεται στο αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 ήταν € 102 εκατ. ζημιά (2010: € 85 εκατ. ζημιά).

Τα αφορολόγητα αποθεματικά φορολογούνται κατά τη διανομή τους. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα αφορολόγητα αποθεματικά περιλαμβάνουν ποσό € 246 εκατ., το οποίο αποτελείται από ποσό € 289 εκατ. που φορολογήθηκε αυτοτελώς, βάσει του Νόμου 3513/2006, με το ποσό των € 43,3 εκατ. Η Τράπεζα αξιώνει δικαστικώς τη μη καταβολή του συγκεκριμένου φόρου.

Την 31 Δεκεμβρίου 2011 στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνεται ζημιά ύψους € 217 εκατ. (2010: € 255 εκατ. ζημιά) που αφορά αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών μετά από αντιστάθμιση.

42. Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες οι εταιρείες του Ομίλου λειτουργούν ως μισθωτής - Τα πληρωτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2011		31 Δεκεμβρίου 2010	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	31	1	50	2
Από ένα έως πέντε έτη	31	1	62	3
Άνω των πέντε ετών	4	-	10	0
	66	2	122	5

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών εισπρακτέων μισθωμάτων από μη ακυρώσιμες υπενοικιάσεις δεν είναι σημαντικό.

Μισθώσεις στις οποίες οι εταιρείες του Ομίλου λειτουργούν ως εκμισθωτής - Τα εισπρακτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2011		31 Δεκεμβρίου 2010	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	73	1	65	0
Από ένα έως πέντε έτη	60	2	63	1
Άνω των πέντε ετών	13	-	16	-
	146	3	144	1

43. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

Εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή
Λοιπές εγγυήσεις και αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια
Ενέγγυες πιστώσεις
Κεφαλαιουχικές δαπάνες

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
	902	974
	1.337	1.595
	161	165
	7	9
	2.407	2.743

Στα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνεται εγγυητική που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited III, ποσού € 271 εκατ. (2010: € 271 εκατ.), για την οποία έχει εγγυηθεί άνευ όρων και χωρίς δικαίωμα ανάκλησης η απώτατη μητρική εταιρεία του Ομίλου.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Το Φεβρουάριο του 2012, η εγγυητική που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited III, καθώς και η ληφθείσα εγγυητική από την απώτατη μητρική εταιρεία του Ομίλου, μειώθηκαν σε € 67 εκατ.

Επίδικες υποθέσεις

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

44. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα

Η Διοίκηση έχει καθορίσει τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τις εσωτερικές αναφορές που επισκοπούνται από την επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού (Strategic Planning Group). Οι ανωτέρω αναφορές χρησιμοποιούνται για τη διάθεση των πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσης κάθε τομέα, προκειμένου να ληφθούν οι στρατηγικές αποφάσεις. Η επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού διαχωρίζει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες τόσο από την πλευρά του επιχειρηματικού τομέα όσο και με γεωγραφικά κριτήρια. Γεωγραφικά, η διοίκηση αξιολογεί την απόδοση των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και στις υπόλοιπες χώρες της Νέας Ευρώπης. Η Ελλάδα διαχωρίζεται περαιτέρω σε τραπεζική ιδιωτών πελατών, τραπεζική επιχειρήσεων, διαχείριση επενδύσεων, επενδυτική τραπεζική και προϊόντα κεφαλαιαγοράς, ενώ η Νέα Ευρώπη ελέγχεται και αξιολογείται σε επίπεδο χώρας. Ο Όμιλος ενοποιεί επιχειρηματικούς τομείς όταν έχουν κοινά οικονομικά χαρακτηριστικά και αναμένεται να έχουν κοινή οικονομική ανάπτυξη μακροπρόθεσμα.

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

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

44. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα (συνέχεια)

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

Οι λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν κυρίως επενδυτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης ακίνητης περιουσίας και των επενδύσεων σε ακίνητα, και τη διαχείριση μη-κατανεμημένου κεφαλαίου.

Οι αναφορές προς τη διοίκηση του Ομίλου βασίζονται στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Οι λογιστικές αρχές των επιχειρηματικών τομέων του Ομίλου είναι οι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις βασικές λογιστικές αρχές.

Τα έσοδα που προκύπτουν από τις συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων κατανέμονται με βάση αμοιβαίως συμφωνημένους όρους που προσεγγίζουν τις τιμές της αγοράς.

44.1 Επιχειρηματικοί τομείς

	31 Δεκεμβρίου 2011							Σύνολο € εκατ.
	Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Επενδύσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Νέα Ευρώπη € εκατ.	Κέντρο απαλοιφής € εκατ.	
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.066	546	12	(78)	(59)	552	-	2.039
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	36	62	38	27	0	129	-	292
Λοιπά καθαρά έσοδα	10	(12)	36	12	(77)	26	-	(5)
Έσοδα από τρίτους	1.112	596	86	(39)	(136)	707	-	2.326
Έσοδα μεταξύ τομέων	96	(1)	(33)	(40)	23	(2)	(43)	-
Συνολικά έσοδα	1.208	595	53	(79)	(113)	705	(43)	2.326
Λειτουργικά έξοδα	(458)	(110)	(66)	(60)	(85)	(462)	43	(1.198)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(943)	(146)	(2)	0	(0)	(242)	-	(1.333)
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες, προ έκτακτων ζημιών από αποτιμήσεις (βλ. σημείωση)	(193)	339	(15)	(139)	(198)	1	-	(205)
Έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις	(1)	(162)	(228)	(5.364)	(994)	-	-	(6.749)
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	173	-	-	173
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(13)	(1)	-	(14)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	(194)	177	(243)	(5.503)	(1.032)	(0)	-	(6.795)
Εξαιρουμένων των έκτακτων ζημιών από αποτιμήσεις	(193)	339	(15)	(139)	(38)	(0)	-	(46)
Ενεργητικό ανά τομέα	22.598	16.137	2.019	16.498	3.697	15.873	-	76.822

44. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα (συνέχεια)

44.1 Επιχειρηματικοί τομείς (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2010							
	Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Επενδύσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Νέα Ευρώπη € εκατ.	Κέντρο απαλοιφής € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.091	469	4	16	(56)	579	-	2.103
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	59	61	48	61	2	132	-	363
Λοιπά καθαρά έσοδα	27	(20)	45	70	99	43	-	264
Έσοδα από τρίτους	1.177	510	97	147	45	754	-	2.730
Έσοδα μεταξύ τομέων	104	2	(32)	(44)	17	(3)	(44)	-
Συνολικά έσοδα	1.281	512	65	103	62	751	(44)	2.730
Λειτουργικά έξοδα	(507)	(113)	(69)	(77)	(78)	(480)	44	(1.280)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(909)	(93)	(1)	(0)	(0)	(270)	-	(1.273)
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(135)	306	(5)	26	(16)	1	-	177
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	(41)	-	-	(41)
Δικαιώματα τρίτων	-	-	0	-	(18)	(1)	-	(19)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	(135)	306	(5)	26	(75)	0	-	117
Ενεργητικό ανά τομέα	24.184	18.122	2.101	15.324	5.158	22.299	-	87.188

Σημείωση: Στις έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις περιλαμβάνονται οι ζημιές απομείωσης από το PSI+ και άλλες έκτακτες ζημιές.

44.2 Γνωστοποιήσεις όσον αφορά στο σύνολο του Ομίλου

(α) Ανάλυση εσόδων ανά κατηγορία

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

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	2.593	2.603
Καταθέσεις και υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων	(350)	(286)
Κεφαλαιαγορές	24	332
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	30	37
Μη τραπεζικές και λοιπές εργασίες	29	44
	2.326	2.730

(β) Πληροφόρηση ανά γεωγραφικό τομέα

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

	31 Δεκεμβρίου 2011		31 Δεκεμβρίου 2010	
	Έσοδα € εκατ.	Σύνολο ενεργητικού € εκατ.	Έσοδα € εκατ.	Σύνολο ενεργητικού € εκατ.
Ελλάδα	1.623	60.949	1.976	64.889
Ρουμανία	243	4.541	305	5.355
Βουλγαρία	172	3.445	171	3.611
Λοιπές χώρες	288	7.887	278	7.640
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.326	76.822	2.730	81.495
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	47	-	194	5.693
Σύνολο	2.373	76.822	2.924	87.188

45. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Συγχώνευση με την Alpha Bank A.E.

Η αναγγελθείσα τον Αύγουστο 2011 συγχώνευση της Eurobank με την Alpha Bank εγκρίθηκε στις 15 Νοεμβρίου 2011 με μεγάλη πλειοψηφία από τις Γενικές Συνελεύσεις των δύο Τραπεζών. Στις 23 Ιανουαρίου 2012 ελήφθη και η τελευταία έγκριση των αρμόδιων αρχών. Υφίστανται έκτοτε όλες οι ουσιαστικές και τυπικές προϋποθέσεις για την ολοκλήρωση της συγχώνευσης και απομένει μόνο η νομικώς επιβαλλόμενη κατάρτιση της συμβολαιογραφικής πράξης συγχώνευσης. Αντ' αυτής η Alpha Bank, σε συνέχεια διαφόρων ανακοινώσεων, με την από 3 Απριλίου 2012 πρόσκληση έχει καλέσει τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της για τις 26 Απριλίου 2012 με θέμα τη ματαίωση της συγχώνευσης. Η Eurobank έχει τοποθετηθεί με σαφήνεια στο θέμα και έχει επιφυλαχθεί των νομίμων δικαιωμάτων της.

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

- Σημείωση 4-Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας
- Σημείωση 7.3-Κεφαλαιακή επάρκεια
- Σημείωση 15-Φόρος εισοδήματος
- Σημείωση 27-Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις
- Σημείωση 34-Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις
- Σημείωση 39-Προνομιούχοι τίτλοι
- Σημείωση 43-Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

46. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Τράπεζα είναι μέλος του διεθνούς Ομίλου EFG, ο οποίος απαρτίζεται από πιστωτικά ιδρύματα, εταιρείες χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών. Ενεργός μητρική εταιρεία του Ομίλου EFG είναι η European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A., ενώ απώτατη μητρική εταιρεία είναι η Private Financial Holdings Limited (PFH), η οποία ανήκει και ελέγχεται έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση. Με στοιχεία της 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος EFG κατέχει, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας, ποσοστό 44,7% των μετοχών με ψήφο και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας, ενώ οι υπόλοιπες κοινές μετοχές με ψήφο και τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου κατέχονται από θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, κανείς εκ των οποίων, εξ όσων η Τράπεζα γνωρίζει, δεν κατέχει ποσοστό 5% και άνω.

Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας περιλαμβάνονται, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A.

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

	31 Δεκεμβρίου 2011			31 Δεκεμβρίου 2010		
	Βασικά μέλη της			Βασικά μέλη της		
	Όμιλος EFG € εκατ.	Διοίκησης € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Διοίκησης € εκατ.	Λοιπά € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	0	-	-	2	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	-	-	-	-	-
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	1	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	82	-	7	82	-	10
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (βλ. παρακάτω)	1	15	335	64	19	121
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	0	0	1	0	0
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	54	-	-	55	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες (βλ. παρακάτω)	4	42	345	1	53	239
Λοιπές υποχρεώσεις	0	1	0	4	1	0
Καθαρά έσοδα από τόκους	5	(1)	(2)	1	(1)	0
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	0	-	0	(4)	-	2
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(5)	(0)	(0)	1	0	(2)
Εγγυητικές που εκδόθηκαν (σημ. 43)	272	-	2	271	1	1
Εγγυητικές που ελήφθησαν (σημ. 43)	271	0	50	271	0	56

Σημείωση: Την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες καλύπτονται από χρηματικές εγγυήσεις ποσού € 211 εκατ. (2010: € μηδέν).

Παροχές προς τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου)

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

Δεν έχουν γίνει προβλέψεις για δάνεια που χορηγήθηκαν σε συνδεδεμένα μέρη (2010: € μηδέν).

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Τράπεζας που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανέρχονται σε € 7,3 εκατ. (2010: € 7,5 εκατ.), και μακροπρόθεσμων παροχών € 1,8 εκατ. εκ των οποίων € 1,3 εκατ. αφορούν παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους (2010: € 2,6 εκατ. και € 2,1 εκατ. αντίστοιχα).

47. Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας όπως ορίστηκε από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 25 Ιουνίου 2010, παρουσιάζεται παρακάτω:

Ε. Ν. Χριστοδούλου	Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)
Γ. Κ. Γόντικας	Επίτιμος Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)
Α. Μ. Α. Ι. Λάτση	Αντιπρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)
Ν. Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος
Β. Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μ. Η. Κολακίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Ν. Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Ν. Κ. Παυλίδης	Εκτελεστικό μέλος
Φ. Σ. Αντωνάτος	Μη εκτελεστικό μέλος
Ε. L. Bussetil	Μη εκτελεστικό μέλος
Σ. Ι. Λάτσης	Μη εκτελεστικό μέλος
Π. Π. Πεταλάς	Μη εκτελεστικό μέλος
Δ. Α. Γεωργούτσος	Μη εκτελεστικό μέλος (διορισμένος σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3723/2008)
Σ. Λ. Λορεντζιάδης	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
Α. Ι. Μαρτίνος	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (διορισμένος ως ανεξάρτητο μέλος τη 10 Ιανουαρίου 2011)
Δ. Θ. Παπαλεξόπουλος	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (διορισμένος ως ανεξάρτητο μέλος τη 10 Ιανουαρίου 2011)
Π. Β. Τριδήμας	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος

Η τριετής θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που θα λάβει χώρα το 2013.

48. Μερίσματα

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Τον Ιούνιο του 2011, η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους € 95 εκατ. που αντιστοιχεί στις προνομιούχες μετοχές για το 2010 (σημ. 38).

Με βάση το Νόμο 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με τους Νόμους 3844/2010, 3965/2011 και 4063/2012, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανείμουν μερίσμα με τη μορφή μετρητών στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 έως σήμερα. Βάσει των αποτελεσμάτων του 2011, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δε θα προτείνουν στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τη διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους.

Αθήνα, 20 Απριλίου 2012

Ευθύμιος Ν. Χριστοδούλου
Α.Δ.Τ. Νο ΑΒ - 049358
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 221300
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Χάρης Β. Κοκολογιάννης
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 021124
ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

**IV. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31
Δεκεμβρίου 2011 (περιλαμβάνεται η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού
Ελεγκτή Λογιστή)**



ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

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

Πίνακας Περιεχομένων των Οικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση	Σελίδα	Σημείωση	Σελίδα	
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	3	24	Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	37
Ισολογισμός	4	25	Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	38
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	5	26	Ενσώματα πάγια στοιχεία	39
Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	6	27	Άυλα πάγια στοιχεία	39
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	7	28	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	40
Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή	8	29	Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	40
Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις		30	Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	40
1 Γενικές πληροφορίες	9	31	Υποχρεώσεις προς πελάτες	40
2 Βασικές λογιστικές αρχές	9	32	Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	40
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	16	33	Λοιπές υποχρεώσεις	41
4 Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας	17	34	Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	41
5 Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	17	35	Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές	42
6 Ανακεφαλαίωση των Ελληνικών Τραπεζών	18	36	Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	42
7 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	19	37	Υβριδικά κεφάλαια	43
8 Καθαρά έσοδα από τόκους	29	38	Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	43
9 Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επενδυτικών τίτλων	29	39	Ειδικά αποθεματικά	44
10 Λειτουργικά έξοδα	29	40	Λειτουργικές μισθώσεις	45
11 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	29	41	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις	45
12 Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις	29	42	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	45
13 Φόρος εισοδήματος	30	43	Συγχώνευση με τη Δίας Α.Ε.Ε.Χ.	45
14 Αναβαλλόμενοι φόροι	30	44	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	46
15 Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	31	45	Διοικητικό Συμβούλιο	47
16 Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	31	46	Μερίσματα	47
17 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31			
18 Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31			
19 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένου του εμπορικού χαρτοφυλακίου)	32			
20 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων	32			
21 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	34			
22 Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	34			
23 Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	34			

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
		2011	2010
		€ εκατ.	€ εκατ.
Τόκοι έσοδα	8	4.493	4.475
Τόκοι έξοδα	8	(3.258)	(3.262)
Καθαρά έσοδα από τόκους		1.235	1.213
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		303	358
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		(141)	(104)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		162	254
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες		7	9
Έσοδα από μερίσματα		20	102
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	9	(55)	65
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	9	(56)	76
Λοιπά λειτουργικά έσοδα		17	1
Λειτουργικά έσοδα		1.330	1.720
Λειτουργικά έξοδα	10	(674)	(762)
Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και έκτακτων ζημιών από αποτιμήσεις		656	958
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	22	(1.086)	(1.003)
Ζημιές απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	5	(5.874)	-
Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις	12	(332)	-
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου		(6.636)	(45)
Φόρος εισοδήματος	13	1.330	10
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(5.306)	(35)
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	15	151	(48)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους		(5.155)	(83)

	Σημείωση	Την 31 Δεκεμβρίου	
		2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	16	1.821	2.238
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	18	23.965	29.483
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	94	200
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	20	1.950	1.725
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	21	36.087	43.539
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	23	5.946	8.639
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	24	2.946	2.926
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	25	6	5
Ενσώματα πάγια στοιχεία	26	328	357
Άυλα πάγια στοιχεία	27	73	106
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28	2.566	1.154
Σύνολο ενεργητικού		75.782	90.372
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	29	3.372	8.332
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	30	34.549	25.173
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	20	3.044	2.689
Υποχρεώσεις προς πελάτες	31	26.864	40.522
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	32	4.337	8.032
Λοιπές υποχρεώσεις	33	3.626	509
Σύνολο υποχρεώσεων		75.792	85.257
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	35	1.228	1.481
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	35	1.448	1.450
Λοιπά αποθεματικά		(4.380)	444
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	36	950	950
Υβριδικά κεφάλαια	37	744	790
Σύνολο		(10)	5.115
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		75.782	90.372

	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου			
	2011 € εκατ.		2010 € εκατ.	
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης		(5.155)		(83)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση:				
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(0)		(56)	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(12)	(12)	2	(54)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(160)		(117)	
- μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	62		-	
- μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	265		5	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(33)	134	(11)	(123)
Συναλλαγματικές διαφορές				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	1		(3)	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	(3)	(2)	-	(3)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης		120		(180)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρο που αναλογεί σε μετόχους:				
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(5.185)		(217)	
- από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	150	(5.035)	(46)	(263)

	Μετοχικό κεφάλαιο- κοινές μετοχές € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέο € εκατ.	Μετοχικό κεφάλαιο- προνομιούχες μετοχές € εκατ.	Υβριδικά κεφάλαια € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2010	1.481	1.450	762	52	950	791	5.486
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(180)	-	-	-	(180)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-	-	-	(83)	-	-	(83)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010	-	-	(180)	(83)	-	-	(263)
Αγορά/πώληση υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Μέρισμα προνομιούχων μετοχών και υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	(108)	-	-	(108)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:							
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	4	-	-	-	4
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	-	-	-	(3)	-	-	(3)
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	105	(105)	-	-	-
	-	-	109	(216)	-	(1)	(108)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>1.481</u>	<u>1.450</u>	<u>691</u>	<u>(247)</u>	<u>950</u>	<u>790</u>	<u>5.115</u>
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011	1.481	1.450	691	(247)	950	790	5.115
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	120	-	-	-	120
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-	-	-	(5.155)	-	-	(5.155)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011	-	-	120	(5.155)	-	-	(5.035)
Συγχώνευση με τη Δίας Α.Ε.Ε.Χ.	73	(2)	-	(4)	-	-	67
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών	(326)	-	79	247	-	-	-
Αγορά/πώληση υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	21	-	(46)	(25)
Μέρισμα προνομιούχων μετοχών και υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	(124)	-	-	(124)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:							
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Αγορά ιδίων μετοχών	(2)	(1)	-	-	-	-	(3)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	2	1	-	(7)	-	-	(4)
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	82	(82)	-	-	-
	<u>(253)</u>	<u>(2)</u>	<u>160</u>	<u>51</u>	<u>-</u>	<u>(46)</u>	<u>(90)</u>
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>1.228</u>	<u>1.448</u>	<u>971</u>	<u>(5.351)</u>	<u>950</u>	<u>744</u>	<u>(10)</u>
	Σημ. 35	Σημ. 35	Σημ. 39		Σημ. 36	Σημ. 37	

Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	3.357	3.316
Τόκοι που πληρώθηκαν	(2.491)	(2.427)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	289	331
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(135)	(82)
Λοιπά έσοδα που εισπράχθηκαν	0	7
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(604)	(721)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(5)	(53)
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	411	371
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	(1.009)	156
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	99	502
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	7.761	4.211
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.084	(1.476)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(115)	59
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(229)	(160)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις (εξασφαλισμένες και μη) προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.329	2.763
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	(10.550)	(6.036)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(131)	(189)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	1.650	201
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(34)	(40)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	4	1
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	775	640
Εξαγορά θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων και συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου	(9)	(5)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, μετά από πωληθέντα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	382	-
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	23	124
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	1.141	720
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
(Αποπληρωμές)/Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(3.693)	(7.215)
Αγορά υβριδικών κεφαλαίων	(26)	(94)
Εισπράξεις από πώληση υβριδικών κεφαλαίων	1	93
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων μετοχών και υβριδικών κεφαλαίων	(145)	(108)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	2	(1)
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(3.861)	(7.325)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.070)	(6.404)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	37	(312)
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	(30)	286
Καθαρές ταμειακές ροές από μη συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	(55)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7	(81)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	17	9.720
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	17	3.235

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της EFG Eurobank Ergasias A.E., όπως παρατίθενται στις σελίδες 3 έως 7 και 9 έως 47, που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της EFG Eurobank Ergasias A.E. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα έμφασης

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

Αθήνα, 20 Απριλίου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081



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

1. Γενικές πληροφορίες

Η EFG Eurobank Ergasias A.E. (η "Τράπεζα") δραστηριοποιείται στους τομείς τραπεζικής ιδιωτών πελατών και επιχειρήσεων, στον τομέα παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, υπηρεσιών διαχείρισης κεφαλαίων και χαρτοφυλακίων και άλλων υπηρεσιών. Η Τράπεζα έχει συσταθεί στην Ελλάδα και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Τράπεζα δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και στις περιοχές της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Νέα Ευρώπη).

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 20 Απριλίου 2012.

2. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται παρακάτω:

(α) Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και ειδικότερα με τα πρότυπα και τις διερμηνείες που είναι σε ισχύ ή έχουν εφαρμοστεί πρόωρα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Εκτιμήσεις για τη συνέχιση της δραστηριότητας της Τράπεζας

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern). Για την αξιολόγηση της βιωσιμότητας της Τράπεζας, το Διοικητικό Συμβούλιο συνυπολόγισε τους παράγοντες που αναφέρονται παρακάτω:

Κίνδυνος κεφαλαιακής επάρκειας

Η Τράπεζα υπέστη σημαντικές ζημιές απομείωσης λόγω της αναδιάρθρωσης του Ελληνικού Δημοσίου χρέους (PSI+). Οι ανωτέρω ζημιές επηρέασαν τα λογιστικά και εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, τα οποία περιορίστηκαν κάτω από τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια που ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος, όπως αναλύεται περαιτέρω στις σημειώσεις 5 και 6 των οικονομικών καταστάσεων και στη σελίδα 1 της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) βρίσκεται στην διαδικασία αξιολόγησης των κεφαλαικών αναγκών του Ομίλου, προκειμένου ο βασικός δείκτης εποπτικών κεφαλαίων (Core Tier I) να ανέλθει στο 9% την 30 Σεπτεμβρίου του 2012 και στο 10% την 30 Ιουνίου 2013. Για την ανωτέρω αξιολόγηση, θα ληφθούν υπ' όψιν, μεταξύ άλλων, οι ζημιές απομείωσης από το PSI, τα αποτελέσματα της αξιολόγησης του δανειακού χαρτοφυλακίου από την BlackRock και το επιχειρηματικό σχέδιο του Ομίλου, το οποίο περιλαμβάνει συγκεκριμένες ενέργειες για την ενίσχυση της κεφαλαιακής του επάρκειας.

Το ΕΤΧΣ (Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας) έχει ήδη δεσμευτεί για την παροχή κεφαλαιακής στήριξης ύψους € 4,2 δις. Σε περίπτωση που οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας, μετά την οριστικοποίησή τους από την ΤτΕ, είναι μεγαλύτερες, τότε το υπολειπόμενο ποσό του απαιτούμενου κεφαλαίου μετά και τη συμμετοχή των ιδιωτών επενδυτών, θα πρέπει να καλυφθεί από τη δεύτερη δόση του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης. Η δόση αυτή εξαρτάται από την επόμενη έκθεση των ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ για την εφαρμογή του προγράμματος από την Ελληνική κυβέρνηση.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η αδυναμία των Ελληνικών τραπεζών να αποκτήσουν πρόσβαση στις διεθνείς αγορές κεφαλαίου και στις χρηματαγορές, η μείωση του ύψους των καταθέσεων λόγω του αυξημένου δημοσιονομικού κινδύνου και η επιδείνωση της κατάστασης της Ελληνικής οικονομίας, οδήγησαν σε αυξημένη εξάρτηση της Τράπεζας από τον μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος. Οι ανωτέρω συνθήκες απαιτούν από την Τράπεζα και το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα γενικότερα, μια σημαντική και διαρκή προσπάθεια για τη διατήρηση της ρευστότητάς τους. Η Τράπεζα αναμένει ότι οι μηχανισμοί χρηματοδότησης της ΕΚΤ και της ΤτΕ θα συνεχίσουν να είναι διαθέσιμοι, μέχρι να ολοκληρωθούν οι συνθήκες της αγοράς.

Λοιποί παράγοντες οικονομικής αβεβαιότητας

Η συνεχιζόμενη επιδείνωση της Ελληνικής οικονομίας κατά το έτος 2011 έχει επιδράσει αρνητικά στις δραστηριότητες της Τράπεζας και παρουσιάζει σημαντικούς κινδύνους και προκλήσεις για τα επόμενα έτη. Επί του παρόντος, το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα επηρεάζεται από ένα σύνολο ουσιαστών κινδύνων και παραγόντων αβεβαιότητας σε οικονομικό, πολιτικό επίπεδο και επίπεδο αγοράς. Οι κυριότεροι κίνδυνοι απορρέουν από το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον, τις εξελίξεις από την κρίση του δημοσίου χρέους στην Ευρωζώνη και την επιτυχή έκβαση, ή όχι, των προσπαθειών δημοσιονομικής προσαρμογής, καθώς και των επιπτώσεών τους στην Ελληνική οικονομία. Η πρόοδος που έχει σημειωθεί έως σήμερα, θα μπορούσε να διακυβευτεί από εξωτερικούς κλυδωνισμούς της παγκόσμιας οικονομίας, καθώς και από τους κινδύνους εφαρμογής, την "κόπωση" ως προς τα μέτρα εξυγίανσης και την πολιτική αστάθεια στην Ελλάδα. Η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης μετά την επιτυχή ολοκλήρωση του PSI+, η προσέλκυση νέων επενδύσεων και η αναβίωση της οικονομικής ανάπτυξης παραμένουν οι κυριότερες προκλήσεις για την Ελληνική οικονομία.

Η συνέχιση της ύφεσης θα μπορούσε να επιδράσει αρνητικά στην ευρύτερη περιοχή και να οδηγήσει σε χαμηλότερη κερδοφορία, σε επιδείνωση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού και περαιτέρω μείωση των καταθέσεων. Επιπρόσθετα, το αυξημένο κόστος χρηματοδότησης παραμένει σημαντικός παράγοντας κινδύνου, καθώς εξαρτάται τόσο από το κόστος δανεισμού του δημοσίου όσο και από το επίπεδο συναλλαγματικού κινδύνου, λόγω της ασταθούς φύσης κάποιων νομισμάτων.

Παρά τους περιορισμούς και τους παράγοντες αβεβαιότητας που αναφέρθηκαν ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνοντας υπ' όψιν τους αντισταθμιστικούς παράγοντες που αναφέρονται κατωτέρω, έχει βάσιμες προσδοκίες ότι η ανακεφαλαιοποίηση του Ομίλου θα ολοκληρωθεί εγκαίρως και με επιτυχία και για το λόγο αυτό θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας:

- (α) την από 18 Απριλίου 2012 σύσταση της ΤτΕ για την υπαγωγή της Τράπεζας στις διατάξεις του Νόμου 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε, ("Ίδρυση του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας-ΕΤΧΣ και Επανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων),
- (β) την από 20 Απριλίου 2012 δέσμευση του ΕΤΧΣ, σε συνέχεια της σχετικής αίτησης που υποβλήθηκε από τον Όμιλο και της έγκρισης της ΤτΕ σχετικά με τη βιωσιμότητα και αξιοπιστία του επιχειρηματικού προγράμματος του Ομίλου, ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, όπως περιγράφεται στο (α) ανωτέρω, ώστε να εξασφαλιστεί ότι ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου θα ανέλθει στο ελάχιστο επίπεδο 8%,
- (γ) τη διαθεσιμότητα επιπρόσθετων κρατικών πόρων για την ανακεφαλαιοποίηση επιπλέον των ποσών, για τα οποία έχει ήδη δεσμευτεί το ΕΤΧΣ,
- (δ) την ύπαρξη ενός ολοκληρωμένου προγράμματος χρηματοοικονομικής στήριξης από τους ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ, όπως περιγράφεται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένου του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης ύψους € 50 δις), το οποίο αποσκοπεί στην ανάκαμψη της ανταγωνιστικότητας της Ελλάδας και στην αποκατάσταση της ανάπτυξης, της αγοράς εργασίας, της βιωσιμότητας του δημοσίου χρέους και στην εξασφάλιση της σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος,
- (ε) τη δέσμευση των Ελληνικών αρχών για τη στήριξη του τραπεζικού συστήματος και τη δημιουργία ενός ιδιωτικού τραπεζικού τομέα βιώσιμου και επαρκώς κεφαλαιοποιημένου, και
- (στ) την αδιάλειπτη πρόσβαση της Τράπεζας στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος (μηχανισμός παροχής ρευστότητας της ΕΚΤ και Έκτακτος Μηχανισμός Παροχής Ρευστότητας ELA) στο προσεχές μέλλον.

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2011 και 2010. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η Τράπεζα για την παρούσα χρήση.

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

(α) Πλαίσιο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

α) Τροποποιήσεις, νέα πρότυπα και διερμηνείες σε ισχύ το 2011

- ΔΛΠ 24, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών
 - ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση, Ταξινόμηση των Εκδόσεων Δικαιωμάτων
 - ΕΔΔΠΧΑ 14, Τροποποίηση - Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο Κεφάλαιο και η Αλληλεπίδρασή τους
 - ΕΔΔΠΧΑ 19, Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Συμμετοχικούς Τίτλους
 - Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για το 2010.

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

- ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
 - ΔΛΠ 12, Τροποποίηση - Φόροι Εισοδήματος (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2012, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
 - ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
 - ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
 - ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
 - ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
 - ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
 - ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2012)
 - ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
 - ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα και Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
 - ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
 - ΔΠΧΑ 11, Από Κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
 - ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση Συμμετοχής σε άλλες Οικονομικές Οντότητες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
 - ΔΠΧΑ 13, Επimέτρηση Εύλογης Αξίας (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί μέρος της πρωτοβουλίας του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά μέσα, η οποία δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί και ως εκ τούτου δεν είναι πρακτικό να ποσοτικοποιηθεί η επίδρασή του. Η εφαρμογή των υπολοίπων προαναφερθέντων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τους διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων), τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα υπόλοιπα των εσόδων και εξόδων της περιόδου αναφοράς. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν.

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€). Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, για τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε Ευρώ έχει γίνει στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο εκατομμύριο.

(β) Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες

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

(γ) Ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη/ζημιές) που προκύπτουν κατά το διακανονισμό των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

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

(δ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβάνουν κυρίως συμβάσεις ξένου συναλλάγματος (foreign exchange contracts), προθεσμιακές νομισματικές συμβάσεις (forward currency agreements) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων - που πωλήθηκαν και αγοράστηκαν (interest rate options - written and purchased), ανταλλαγές συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps), και άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Τα παράγωγα, αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου, και ακολούθως επαναποτιμώνται 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 στις υποχρεώσεις.

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

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

(δ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων (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 κύριου συμβολαίου, και το κύριο συμβόλαιο δε λογίζεται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Τα ενσωματωμένα αυτά παράγωγα, παρουσιάζονται στην εύλογη αξία, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

Η Τράπεζα, κατά τη σύναψη της συναλλαγής, στοιχειοθετεί τη σχέση μεταξύ των μέσων αντιστάθμισης και των στοιχείων που αντισταθμίζονται, καθώς και το σκοπό και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου που εξυπηρετείται μέσω της σύναψης διαφόρων συναλλαγών αντιστάθμισης. Επίσης, στοιχειοθετεί την εκτίμησή της, κατά τη σύναψη της αντιστάθμισης και σε συνεχή βάση, για την αποτελεσματικότητα των παραγώγων - που χρησιμοποιούνται σε συναλλαγές αντιστάθμισης - στο να συμφιζούν 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 στην κατάσταση 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 στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου μέχρι τη λήξη του. Το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου στοιχείου για το οποίο δε χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, παραμένει μέχρι την πώλησή του.

(ii) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

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

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

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

Όταν μια προβλεπόμενη συναλλαγή δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημιά που είχε καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(iii) Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης

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

(iv) Παράγωγα που δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμιση

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

Οι εύλογες αξίες παραγώγων μέσων που κρατούνται για εμπορικούς σκοπούς και για σκοπούς αντιστάθμισης, παρουσιάζονται στη σημείωση 20.

(ε) Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

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

(στ) Κατάσταση αποτελεσμάτων

(i) Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματικό είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή σε μικρότερη περίοδο όπου κρίνεται κατάλληλο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Για τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, οι ταμειακές ροές υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη όλους τους όρους του συμβολαίου του χρηματοοικονομικού μέσου εξαιρώντας 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 μία ομάδα παρόμοιων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού απομεινώνεται, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που προεξοφλεί τις μελλοντικές ταμειακές ροές, για σκοπούς υπολογισμού της ζημιάς απομείωσης.

(ii) Αμοιβές και προμήθειες

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

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

(ζ) Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία εξετάζονται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

(η) Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

(θ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

(i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

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

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

(ii) Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

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

(iii) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη

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

(iv) Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι

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

Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

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

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

2. Βασικές Λογιστικές αρχές (συνέχεια)

(θ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (συνέχεια)

Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός (συνέχεια)

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

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

(ι) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Τράπεζα, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού υποκείμενα σε απομείωση όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων 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 ή κεφαλαίου,
- γ) η Τράπεζα, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δε θα παρείχε,
- δ) υπάρχει πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πιστούχου,
- ε) η απώλεια ενεργού αγοράς για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, λόγω χρηματοοικονομικών δυσχερειών, ή
- στ) δεδομένα που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προβλεπόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, ακόμα και αν η μείωση δεν μπορεί να συνδεθεί με συγκεκριμένα στοιχεία όπως:
 - δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής (payment status) των πιστούχων της ομάδας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού
 - οικονομικές συνθήκες σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που συσχετίζονται με καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της ομάδας

(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 ζημιά απομείωσης, δεν περιλαμβάνονται στην ομαδική αξιολόγηση για απομείωση.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων ή επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη που παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης τους, το ποσό της ζημιάς 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 ζημιάς αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Αν ένα δάνειο ή μια επένδυση διακρατούμενη μέχρι τη λήξη, φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημιάς απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο. Στην πράξη, η Τράπεζα μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας ενός μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

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

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

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

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

Όταν ένα δάνειο δεν είναι εισπραξιμό, 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 ζημιάς έχει οριστικοποιηθεί. Μεταγενέστερες επανακτήσεις ποσών που έχουν ήδη διαγραφεί, μειώνουν το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση δανείου στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως βελτίωση στο βαθμό φερεγγυότητας του πιστούχου), η προηγούμενη αναγνωρισθείσα ζημιά απομείωσης ανιχνεύεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων. Το ποσό που ανιχνεύθηκε αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

(i) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (συνέχεια)

(ii) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων σε μετοχικούς και χρεωστικούς τίτλους που έχουν αναγνωρισθεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, η συσσωρευμένη ζημιά – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στην κατάσταση αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων, δεν αντλογογίζονται μέσω της κατάστασης 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 ζημιάς απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων, η ζημιά απομείωσης αντλογογίζεται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

(ια) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς και δανεισμού χρεογράφων

(i) Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς

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

(ii) Δανεισμός χρεογράφων

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

(ιβ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων

Η Τράπεζα κατηγοριοποιεί τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στις ακόλουθες κατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στο αναπόσπαστο κόστος, και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν δύο υποκατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση.

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

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

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

(ιγ) Μισθώσεις

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

Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

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

Λειτουργικές μισθώσεις:

Οι μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή), αναγνωρίζονται στην κατάσταση 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 περιλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, σύμφωνα με παρόμοια ιδιότητα ενσώματα πάγια. Το έσοδο από ενοίκια (μετά την αφαίρεση των κινήτρων που παραχωρήθηκαν σε μισθωτές) αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

(ιδ) Φόρος εισοδήματος

(i) Τρέχουσα φορολογία

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

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

(ιδ) Φόρος εισοδήματος (συνέχεια)

(ii) Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

(ιε) Παροχές στο προσωπικό

(i) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

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

(ii) Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (SLSRI)

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, η Τράπεζα σχηματίζει πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για υπαλλήλους που δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, όταν αυτοί παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης. Η αποζημίωση αυτή υπολογίζεται βάσει των ετών υπηρεσίας και των απολαβών των υπαλλήλων κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Το ποσό της πρόβλεψης σχηματίζεται βάσει αναλογιστικής μελέτης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημίωση εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποσώσονται για την Τράπεζα ανανωοίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η Τράπεζα σχηματίζει επιπλέον πρόβλεψη λαμβάνοντας υπόψη πιθανές αποχωρήσεις προσωπικού προ της κανονικής συνταξιοδότησης βάσει των όρων προηγούμενων προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου. Η Τράπεζα σχηματίζει πρόβλεψη αποζημίωσης, όταν έχει συγκεκριμένες δεσμεύσεις που απορρέουν είτε από ένα λεπτομερές επίσημο σχέδιο που έχει ανακοινωθεί και δεν μπορεί να αποσυρθεί είτε από αμοιβαία συμφωνηθέντες όρους αποχώρησης. Αποζημιώσεις πληρωτέες μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

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

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

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

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

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

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

(ιστ) Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς

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

(ιζ) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν θυγατρικές, συγγενείς και συνδεδεμένες εταιρείες της Τράπεζας, τους συμβούλους και τα μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας, τα στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρείες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους. Οι συναλλαγές παρόμοιες 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.

(ιη) Προβλέψεις

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

(ιθ) Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές και προνομιούχες μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

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

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

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

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

(κ) Υβριδικά κεφάλαια

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

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

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

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

(κα) Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις

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

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

(κβ) Τιτλοποιήσεις

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

(κγ) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

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

Κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Τράπεζας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων εκτιμήσεων για μελλοντικά γεγονότα, οι οποίες, κάτω από τις παρούσες συνθήκες, είναι λογικές.

(α) Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους

Η Τράπεζα αξιολογεί το δανειακό της χαρτοφυλάκιο σε διαρκή βάση, προκειμένου να εντοπιστούν τυχόν περιπτώσεις απομείωσης. Στον προσδιορισμό του αν πρέπει να αναγνωρισθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων η ζημιά απομείωσης, η Τράπεζα εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο δανείων, πριν η μείωση μπορεί να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο δάνειο του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη είναι δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αβετήσεις 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 διαφοράς μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημιές και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

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

(γ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

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

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

(δ) Φόρος εισοδήματος

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

(ε) Παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό

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

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

(στ) Παροχές για συμμετοχή στα κέρδη

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

4. Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας βάσει του Νόμου 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με τους Νόμους 3844/2010, 3845/2010, 3872/2010 και 3965/2011 και επεκτάθηκε με την Υπουργική απόφαση 57863/Β.2535/29.12.2011, ως ακολούθως:

(α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – προνομιούχες μετοχές

Η έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών, χωρίς δικαίωμα ψήφου και ονομαστικής αξίας € 950 εκατ. καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας την 21 Μαΐου 2009 (σημ. 36).

(β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, η Τράπεζα εξέδωσε επιπλέον ομόλογα αξίας € 5.726 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου συνολικής αξίας € 17.776 εκατ. κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της (σημ. 32).

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Το Φεβρουάριο του 2012, έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 3.844 εκατ. Στη λήξη τους, η Τράπεζα προχώρησε στην έκδοση ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ίσης αξίας (σημ. 32).

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

Η ρευστότητα που αντλείται από αυτόν τον πυλώνα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση στεγαστικών δανείων και δανείων μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που είχε δανειστεί η Τράπεζα έληξαν και δεν έχουν ανανεωθεί.

Σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, όπως τροποποιήθηκε με το Νόμο 3965/2011, κατά τη χρονική περίοδο που η Τράπεζα συμμετέχει στο πρόγραμμα, μέσω των προνομιούχων μετοχών ή των ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου (πυλώνες (α) και (β) όπως αναφέρονται ανωτέρω), το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, να θέσει βέτο σε στρατηγικές αποφάσεις, σε αποφάσεις που μεταβάλλουν ουσιαστικά τη νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας, για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, και στη διανομή μερίσματος καθώς και να θέσει περιορισμό στις αμοιβές της Διοίκησης.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Νόμο 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με τους Νόμους 3844/2010, 3965/2011 και 4063/2012, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανέμουν μερίσμα σε μετρητά στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 έως σήμερα και να προχωρήσουν σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών.

5. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012

Την 30 Ιουνίου 2011, η Τράπεζα αναγνώρισε ζημιά απομείωσης αξίας € 768 εκατ. και το τρίτο τρίμηνο του 2011 επιπλέον ζημιά απομείωσης αξίας € 62 εκατ., προ φόρων, για τα ΟΕΔ που έληξαν πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2020 και τα οποία πληρούσαν τα κριτήρια του προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων με την εθελοντική συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα (PSI), όπως αυτό συμφωνήθηκε στη Σύνοδο Κορυφής της 21 Ιουλίου 2011. Η ανταλλαγή είχε αρχικά προγραμματιστεί για τον Οκτώβριο του 2011.

Το πρόγραμμα ανταλλαγής του Ιουλίου (PSI) δεν εφαρμόστηκε και οι αρχές της ΕΕ διαμόρφωσαν ένα νέο πακέτο στήριξης για την Ελλάδα και την ενίσχυση της βιωσιμότητας του χρέους της. Στην Ευρωπαϊκή Σύνοδο Κορυφής της 26 Οκτωβρίου 2011, οι αρχηγοί των κρατών μελών της Ευρωζώνης συμφώνησαν σε ένα νέο πρόγραμμα αναδιάρθρωσης της Ελληνικής οικονομίας για την ενίσχυση της ανάπτυξης, το οποίο περιελάμβανε την εθελοντική ανταλλαγή των ομολόγων που κατέχονταν από επενδυτές του ιδιωτικού τομέα με νέα ομόλογα μειωμένης ονομαστικής αξίας κατά 50% .

Οι προσπάθειες επίλυσης της κρίσης δημοσίου χρέους της Ευρωζώνης εισήλθαν σε νέα φάση την 21 Φεβρουαρίου 2012, όταν οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης συμφώνησαν στο δεύτερο πρόγραμμα διάσωσης για την Ελλάδα, το οποίο περιελάμβανε την παροχή χρηματοοικονομικής στήριξης από το Δημόσιο Τομέα (official sector) και την εθελοντική ανταλλαγή χρεωστικών τίτλων που κατείχαν οι ιδιώτες επενδυτές.

5. Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου (συνέχεια)

Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012 (συνέχεια)

Οι κύριοι όροι του προγράμματος εθελοντικής ανταλλαγής ομολόγων (PSI+) διαμορφώθηκαν ως εξής:

- (α) Για κάθε ομόλογο που επιλέγεται να συμμετάσχει στο PSI+, το 53,5% της ονομαστικής αξίας απομειώνεται, το 31,5% της ονομαστικής αξίας ανταλλάσσεται με ομόλογα ίσης ονομαστικής αξίας έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου και το υπόλοιπο 15% ανταλλάσσεται με βραχυπρόθεσμους τίτλους έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ).
- (β) Το επιτόκιο των νέων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (νέα ΟΕΔ) διαμορφώνεται στο 2% για τα έτη 2012 έως 2015, αυξάνεται στο 3% για τα έτη 2015 έως 2020, στο 3,65% για το 2021 και στο 4,3% για τα έτη έως το 2042.
- (γ) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν διακανονίζονται μέσω της έκδοσης βραχυπρόθεσμων τίτλων από το Ευρωπαϊκό ΤΧΣ.
- (δ) Τα νέα ΟΕΔ εκδόθηκαν σε 20 διακριτές σειρές με τμηματικές λήξεις από το 2023 έως το 2042, ώστε να επιτευχθεί ετήσια απόσβεση 5% στο συνολικό ποσό τους.
- (ε) Τα νέα ΟΕΔ έχουν την ίδια πιστωτική διαβάθμιση με το δάνειο ύψους € 30 δις του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ προς την Ελλάδα, το οποίο αποτελεί μέρος του PSI+.
- (στ) Τα νέα ΟΕΔ υπόκεινται στο αγγλικό δίκαιο.
- (ζ) Κάθε νέο ομόλογο συνοδεύεται από ένα διακριτό ομόλογο με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ και με ονομαστική αξία ίση με την ονομαστική αξία του νέου ομολόγου.

Το δεύτερο πρόγραμμα στήριξης αποσκοπεί στη διασφάλιση της βιωσιμότητας του χρέους και την αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας, προκειμένου να μπορέσει η Ελλάδα να επιτύχει τους αυστηρούς δημοσιονομικούς στόχους και να εφαρμόσει τα σχέδια ιδιωτικοποιήσεων και τις διαρθρωτικές αλλαγές. Επιπλέον, η αντίστοιχη συνεισφορά του ιδιωτικού και δημόσιου τομέα διασφαλίζει ότι ο δείκτης δημοσίου χρέους της Ελλάδας θα ακολουθήσει καθοδική πορεία προσεγγίζοντας το 120,5% του ΑΕΠ έως το 2020.

Η πρόσκληση για την ανταλλαγή έγινε την 24 Φεβρουαρίου 2012 και η συνολική ονομαστική αξία των ομολόγων που κλήθηκαν να συμμετάσχουν στο PSI+ ανήλθε σε € 206 δις περίπου. Μετά τη λήξη της προθεσμίας για τη συμμετοχή την 8 Μαρτίου 2012 και την ενεργοποίηση των ρητρών συλλογικής δράσης για τα ομόλογα που υπάγονται στο Ελληνικό δίκαιο, ανταλλάχθηκαν, την 12 Μαρτίου 2012, ομόλογα ύψους € 197 δις περίπου, ενώ η ανταλλαγή για τους κατόχους των ομολόγων, που υπάγονται σε ξένο δίκαιο και για τα ομόλογα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου έλαβε χώρα τον Απρίλιο.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 4046/2012, οι φορολογικές ζημιές που προκύπτουν από την ανταλλαγή ομολόγων στα πλαίσια του PSI+ εκπίπτουν φορολογικά σε ίσες δόσεις κατά τη διάρκεια ζωής των νέων ομολόγων.

Το πρόγραμμα ανταλλαγής PSI+ των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των λοιπών τίτλων που πληρούν τα σχετικά κριτήρια αποτελεί απόδειξη παροχής έκπτωσης από το δανειστή προς τον οφειλέτη (το Ελληνικό Δημόσιο), λόγω της οικονομικής δυσχέρειας του οφειλέτη, την οποία ο δανειστής δεν θα εξέταζε σε διαφορετική περίπτωση. Η Τράπεζα έχει επιπλέον εγγυηθεί τις ζημιές απομείωσης για τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που λογιστικοποιούνται σε εταιρείες ειδικού σκοπού, οι οποίες ελέγχονται από την Τράπεζα. Ως αποτέλεσμα αυτού και της συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα, η Τράπεζα αναγνώρισε την 31 Δεκεμβρίου 2011 ζημιά απομείωσης € 5.641 εκατ. προ φόρων, για τα ΟΕΔ και για τους λοιπούς τίτλους ονομαστικής αξίας € 7.334 εκατ. που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012, εκ των οποίων € 768 εκατ. είχαν αναγνωριστεί την 30 Ιουνίου 2011 και € 62 εκατ. το τρίτο τρίμηνο του 2011.

Η ζημιά απομείωσης € 2.246 εκατ. για τους Χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου και τα λοιπά δάνεια που έχουν χορηγηθεί σε νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου, € 134 εκατ. για τους Διακρατούμενους μέχρι τη λήξη επενδυτικούς τίτλους και € 3.247 εκατ. για τα ΟΕΔ που έχουν λογιστικοποιηθεί σε εταιρείες ειδικού σκοπού, έχει υπολογιστεί προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές των νέων ΟΕΔ με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο των ομολόγων και περιλαμβάνει ζημιά ύψους € 72 εκατ. προ φόρων, για τους τίτλους που είχαν μεταφερθεί από το Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο και η οποία είχε αρχικά αναγνωριστεί στο συνολικό αποτέλεσμα. Η ζημιά απομείωσης για το Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο ύψους € 14 εκατ. βασίζεται στις από 31 Δεκεμβρίου 2011 αγοραίες αξίες.

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η λογιστική αξία, μετά την απομείωση, των τίτλων που ανταλλάχθηκαν το 2012 στο πλαίσιο του PSI+ ήταν € 507 εκατ. (Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου και λοιπά δάνεια σε νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου € 445 εκατ., Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη χρεωστικοί τίτλοι € 53 εκατ. και Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € 8 εκατ.). Τα ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου ύψους € 13 εκατ. αναγνωρίστηκαν στην από 31 Δεκεμβρίου 2011 αγοραία αξία τους. Η εκτός ισολογισμού έκθεση σε ΟΕΔ που έχουν χορηγηθεί σε εταιρείες ειδικού σκοπού, μετά από απομείωση, ήταν € 1.437 εκατ.

Πιστωτικός κίνδυνος από λοιπές απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

Η Τράπεζα εξέτασε για απομείωση την έκθεσή της σε λοιπές απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου και δημοσίων οργανισμών, όπως τα δάνεια προς Τοπικές και Περιφερειακές αρχές και τα δάνεια με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Ως εκ τούτου, την 31 Δεκεμβρίου 2011 αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης ύψους € 233 εκατ. προ φόρων.

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η συνολική λογιστική αξία της έκθεσης της Τράπεζας σε λοιπές απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου μετά την απομείωση ανερχόταν σε € 3.352 εκατ. Σε αυτήν περιλαμβάνονται Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 1.464 εκατ. που λήγουν εντός έξι μηνών και ΟΕΔ ύψους € 903 εκατ. που λήγουν το 2014 και έχουν εκδοθεί ως κάλυψη για τη συμμετοχή του Δημοσίου στις Προνομιούχες μετοχές που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του Νόμου 3723/2008 "Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας". Τα ανωτέρω εξαιρέθηκαν από το PSI+ και αναμένεται να αποπληρωθούν στο ακέραιο σύμφωνα με την Έκθεση Βιωσιμότητας του Χρέους του ΔΝΤ.

6. Ανακεφαλαίωση των Ελληνικών Τραπεζών

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαίωσης

Λόγω της σημαντικής επίπτωσης από το πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών ομολόγων (PSI+), την 21 Φεβρουαρίου 2012 οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης αποφάσισαν τη διάθεση € 50 δις από το δεύτερο πρόγραμμα στήριξης της Ελλάδας για την ανακεφαλαίωση του Ελληνικού Τραπεζικού συστήματος. Τα κεφάλαια θα διατεθούν στο ΕΤΧΣ, ο σκοπός του οποίου έχει διευρυνθεί και ενισχυθεί. Η πρώτη δόση των κεφαλαίων καταβλήθηκε στην Ελλάδα τον Απρίλιο του 2012, ενώ τα υπόλοιπα θα είναι διαθέσιμα τον Ιούνιο του 2012.

Η ΤτΕ εξετάζει την τρέχουσα περίοδο τη βιωσιμότητα των Ελληνικών τραπεζών και εκτιμά τις κεφαλαιακές τους ανάγκες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τόσο τις επιπτώσεις του PSI+ όσο και το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον για τα επόμενα τρία έτη, για την αντιμετώπιση των οποίων θα πρέπει να υπάρχουν επαρκή κεφαλαιακά αποθέματα. Η εκτίμηση της ΤτΕ για τις κεφαλαιακές ανάγκες βασίζεται στην επίτευξη ενός ελάχιστου δείκτη Tier I της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (ΕΒΑ) στο 9% έως το τέλος του Σεπτεμβρίου του 2012, και στο 10% έως το τέλος του Ιουνίου του 2013, ενώ επιπρόσθετα απαιτείται, το Δεκέμβριο του 2014 ελάχιστος δείκτης 7% στην περίπτωση δυσμενών συνθηκών στην επόμενη τριετία.

Η ΤτΕ εξετάζει τις κεφαλαιακές ανάγκες των τραπεζών βασιζόμενη, μεταξύ άλλων, στις επιπτώσεις της συμμετοχής τους στο πρόγραμμα PSI+, τα αποτελέσματα της αξιολόγησης του δανειακού χαρτοφυλακίου από την BlackRock, τη βιωσιμότητα του επιχειρηματικού σχεδίου και σε ένα λεπτομερές χρονοδιάγραμμα ενεργειών για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής τους επάρκειας. Η αρχική εκτίμηση της ΤτΕ και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας είναι ότι τα € 50 δις επαρκούν για να καλύψουν τις κεφαλαιακές ανάγκες, όπως ορίστηκαν ανωτέρω, των βιώσιμων Ελληνικών τραπεζών και την εξυγίανση των μη βιώσιμων. Τα αποτελέσματα της εκτίμησής της αναμένεται να ανακοινωθούν από την ΤτΕ σε κάθε τράπεζα έως την 30 Απριλίου 2012.

Εν τω μεταξύ, η επίπτωση της συμμετοχής των Ελληνικών τραπεζών στο πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών ομολόγων (PSI+) είναι τέτοια, ώστε ενδέχεται να χρειαστεί προσωρινά παροχή βοήθειας από το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ-βλ. παρακάτω), σύμφωνα με τις διατάξεις του σχετικού νόμου.

6. Ανακεφαλοποίηση των Ελληνικών Τραπεζών (συνέχεια)

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλοποίησης (συνέχεια)

Το ΕΤΧΣ ιδρύθηκε το 2010, με σκοπό τη διατήρηση της σταθερότητας του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος μέσω της εξασφάλισης επαρκών πόρων για την κάλυψη των αναγκών ανακεφαλοποίησης των βιώσιμων τραπεζών και της συμμετοχής στις αυξήσεις κεφαλαίου κατά το μέρος που δε θα καλυφθεί από τους υφιστάμενους μετόχους.

Οι τράπεζες που θα αξιολογηθούν ως βιώσιμες, θα έχουν την ευκαιρία να υποβάλουν αίτηση και να λάβουν από το ΕΤΧΣ Βασικά Tier I κεφάλαια που πληρούν τα κριτήρια της EBA, βάσει συγκεκριμένης διαδικασίας. Τα κεφάλαια δύναται να έχουν τη μορφή κοινών μετοχών, υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων ή κοινών μετοχών με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου. Οι κοινές μετοχές με περιορισμένα δικαιώματα ψήφου θα είναι διαθέσιμες μόνο εφόσον οι ιδιώτες επενδυτές συμμετάσχουν τουλάχιστον κατά 10% στην αύξηση κεφαλαίου. Τα ανωτέρω αναφέρονται στο Νόμο 4051/2012, ο οποίος ορίζει ότι μεταξύ των κύριων στόχων του είναι η παροχή κινήτρων στους ιδιώτες επενδυτές για τη συμμετοχή τους και η διατήρηση της επιχειρηματικής αυτονομίας των τραπεζών.

Η κυβέρνηση θα διασφαλίσει την επιχειρηματική αυτονομία των Ελληνικών τραπεζών τόσο βάσει νόμου όσο και στην πράξη. Τα δικαιώματα ψήφου των κοινών μετοχών που θα κατέχει το ΕΤΧΣ, υπό την προϋπόθεση του ορίου του 10% που αναφέρθηκε ανωτέρω και εφόσον η τράπεζα τηρεί το σχέδιο αναδιάρθρωσής της, θα περιοριστούν αυστηρά σε συγκεκριμένες στρατηγικές αποφάσεις.

Θα δοθούν κίνητρα στους ιδιώτες μετόχους για την αγορά μετοχών που κατέχει το ΕΤΧΣ. Το ΕΤΧΣ θα αποφασίσει για τη διαδικασία πώλησης των κοινών μετοχών και των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων εντός το αργότερο 5 ετών από τη συμμετοχή του στην αύξηση κεφαλαίου.

Οι τεχνικές λεπτομέρειες του πλαισίου ανακεφαλοποίησης των τραπεζών, βάσει του οποίου θα υλοποιηθούν τα ανωτέρω, θα οριστούν με πράξη του υπουργικού συμβουλίου με τη σύμφωνη γνώμη της Τρόικας (ΕΕ, ΕΚΤ και ΔΝΤ) έως τα τέλη Μαΐου του 2012.

Οι μη βιώσιμες τράπεζες θα εξυγιανθούν από το ΕΤΧΣ με τρόπο συστηματικό και με το μικρότερο δυνατό κόστος για το κράτος, διασφαλίζοντας τη χρηματοοικονομική σταθερότητα.

Για να διασφαλιστεί ότι το σύστημα θα συνεχίσει να διαθέτει επαρκή κεφάλαια έως το δεύτερο τρίμηνο του 2013, η ΤτΕ θα διεξάγει επαναληπτικό τεστ προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων βάσει των τιμών αγοράς στο τέλος του 2012. Η μεθοδολογία που θα χρησιμοποιηθεί θα συμφωνηθεί με την Τρόικα.

Κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου Eurobank EFG

Με εξαίρεση τις ζημιές απομείωσης λόγω της έκθεσης στο Ελληνικό Δημόσιο χρέος (PSI+), τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται σε € 5,2 δις (2010: € 5,6 δις), ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 12% (2010: 11,7%) και ο δείκτης Tier I της EBA στο 9,8% (2010: 9%). Λαμβάνοντας υπ' όψιν το πρόγραμμα διαχείρισης των υποχρεώσεων που ολοκληρώθηκε με επιτυχία το Φεβρουάριο του 2012 και την πώληση των δραστηριοτήτων στην Τουρκία, η οποία συμφωνήθηκε τον Απρίλιο του 2012 και αναμένεται να ολοκληρωθεί το φθινόπωρο, ο δείκτης Tier I της EBA θα αυξανόταν στο 11%, το οποίο ισοδυναμεί με € 880 εκατ. κεφαλαίου επιπλέον του ορίου του 9% του Σεπτεμβρίου 2012.

Οι επιπτώσεις στα εποπτικά κεφάλαια από το PSI+, χωρίς να ληφθεί υπ' όψιν η αναγνώριση του αναβαλλόμενου φόρου, ανέρχεται σε € 5,8 δις. Για το λόγο αυτό, ο Όμιλος έλαβε δέσμευση από το ΕΤΧΣ για παροχή κεφαλαιακής στήριξης ύψους € 4,2 δις, η οποία θα διαμορφώσει το Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου πάνω από το 8%.

Στην παρούσα περίοδο προσδιορίζεται η επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια του ενδεχόμενου δυσμενών συνθηκών την επόμενη τριετία σε συνεργασία με την ΤτΕ και το ΕΤΧΣ, τόσο σε βραχυπρόθεσμη όσο και σε μεσοπρόθεσμη βάση.

Ο Όμιλος συνεχίζει την εφαρμογή του μεσοπρόθεσμου σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης, το οποίο περιλαμβάνει πρωτοβουλίες που δημιουργούν ή αποδεσμεύουν ίδια κεφάλαια που προσμετρώνται από την EBA και/ή μειώνουν το σύνολο του σταθμισμένου ενεργητικού. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος προετοιμάζεται για την αύξηση κεφαλαίου, η οποία πρέπει να ολοκληρωθεί έως τα τέλη Σεπτεμβρίου του 2012.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατέληξε ότι ο Όμιλος είναι βιώσιμος και έχει βάσιμες προσδοκίες ότι η ανακεφαλοποίησή του θα ολοκληρωθεί εγκαίρως και με επιτυχία.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

7.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δραστηριότητες της Τράπεζας σχετίζονται κυρίως με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, στα οποία περιλαμβάνονται και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Η Τράπεζα αποδέχεται καταθέσεις από πελάτες, τόσο με σταθερό όσο και με κυμαινόμενο επιτόκιο, για διάφορες χρονικές περιόδους και επιδιώκει την επίτευξη περιθωρίων επιτοκίων πάνω από το μέσο όρο, μέσω της επένδυσης αυτών των κεφαλαίων σε υψηλής ποιότητας περιουσιακά στοιχεία. Η Τράπεζα επιδιώκει την αύξηση αυτών των περιθωρίων, μέσω της συγκέντρωσης βραχυπρόθεσμων κεφαλαίων και της χορήγησης δανείων για μεγαλύτερες χρονικές περιόδους με υψηλότερα επιτόκια, τηρώντας παράλληλα επαρκή ρευστότητα ώστε να ικανοποιεί όλες τις υποχρεώσεις που μπορεί να καταστούν εκπρόθεσμες.

Η Τράπεζα επιδιώκει επίσης να αυξήσει τα περιθώρια επιτοκίων, μέσω της είσπραξης περιθωρίων πάνω από το μέσο όρο, μετά από προβλέψεις, από τα δάνεια σε επιχειρήσεις και ιδιώτες πελάτες εντός ενός εύρους πιστωτικού κινδύνου. Αυτά τα χρηματοδοτικά ανοίγματα περιλαμβάνουν δάνεια καθώς και στοιχεία εκτός ισολογισμού όπως εγγυήσεις, ενέγγυες πιστώσεις και λοιπές δεσμεύσεις.

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

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της η Τράπεζα εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού και επιτοκιακού κινδύνου) και κίνδυνος ρευστότητας. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων της Τράπεζας εστιάζει στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στην ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική θέση και ταμειακές ροές της Τράπεζας.

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Τράπεζα εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος ζημιάς εξαιτίας αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου μέρους να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του κατά την ημερομηνία λήξης τους. Οι προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται ως ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Σημαντικές αλλαγές στην οικονομία ή στην κατάσταση ενός συγκεκριμένου τομέα δραστηριότητας που αποτελεί ένα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας, πιθανόν να επιφέρουν ζημίες που διαφέρουν από αυτές που αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς, η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο.

Η Τράπεζα καθορίζει τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει, με την επιβολή ορίων αναφορικά με το μέγεθος του αποδεκτού κινδύνου από κάποιο πιστούχο ή ομάδα πιστούχων και από γεωγραφικούς τομείς και τομείς δραστηριότητας. Αυτού του είδους οι κίνδυνοι παρακολουθούνται σε περιοδική βάση και υπόκεινται σε ετήσια ή συχνότερη αναθεώρηση. Τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου ανά προϊόν, τομέα δραστηριότητας και χώρα επανεξετάζονται κάθε τρίμηνο από την Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας. Το άνοιγμα σε κάποιο πιστούχο, συμπεριλαμβανομένων τραπεζών και χρηματιστών, περιορίζεται περαιτέρω με υπό-όρια που καλύπτουν στοιχεία εντός και εκτός ισολογισμού, και με ημερήσια όρια κινδύνου παράδοσης σε σχέση με εμπορεύσιμα στοιχεία, όπως προθεσμιακά συμβόλαια ξένου συναλλάγματος. Τα πραγματικά ανοίγματα έναντι των ορίων παρακολουθούνται σε ημερήσια βάση.

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στον τομέα δανεισμού ιδιωτών και επιχειρήσεων. Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι επαρκώς καταμετρημένος (επαρκής διασπορά) μέσω του εύρους ιδιωτών πελατών και επιχειρήσεων. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου διενεργείται μέσω της εξέτασης, σε τακτική βάση, της ικανότητας των πιστούχων και πιθανών πιστούχων, να τηρήσουν τις υποχρεώσεις αποπληρωμής τόκων και κεφαλαίου και μέσω της αλλαγής ορίων δανειοδότησης, όπου κρίνεται απαραίτητο. Η Τράπεζα περιορίζει τον πιστωτικό κίνδυνο από δάνεια και χορηγήσεις σε πελάτες, μέσω της σύναψης συμφωνιών ενεχυρίσσης. Τα είδη εξασφαλίσεων που λαμβάνει η Τράπεζα είναι καταθέσεις σε μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα, ακίνητη περιουσία, αξιόγραφα, πλοία και τραπεζικές εγγυήσεις.

(α) Παράγωγα

Η Τράπεζα τηρεί όρια ελέγχου των καθαρών ανοικτών θέσεων σε παράγωγα, δηλαδή της διαφοράς μεταξύ συμβολαίων αγοράς και πώλησης, κατά ποσό και όρους. Σε κάθε στιγμή, ο πιστωτικός κίνδυνος περιορίζεται στην τρέχουσα εύλογη αξία των μέσων που είναι ευνοϊκά για την Τράπεζα (δηλαδή παράγωγα με θετική εύλογη αξία), η οποία είναι ένα μικρό μέρος του θεωρητικού ποσού των συμβολαίων που χρησιμοποιούνται για να εκφράσουν τον όγκο των ανοικτών θέσεων. Η διαχείριση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο, αποτελεί μέρος των γενικών ορίων δανειοδότησης σε πελάτες, λαμβάνοντας υπόψη και την πιθανή έκθεση σε διακυμάνσεις της αγοράς. Εξασφαλίσεις ή άλλα αξιόγραφα δε λαμβάνονται συνήθως για εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο αυτών των μέσων, με εξαίρεση τις περιπτώσεις όπου η Τράπεζα απαιτεί κατάθεση περιθωρίου (margin deposit) από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα της Τράπεζας παρουσιάζονται στη σημείωση 20.

(β) Κύριες συμβάσεις συμψηφισμού (master netting agreements)

Η Τράπεζα περιορίζει περαιτέρω την έκθεσή της σε ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου, μέσω της σύναψης κύριων συμβάσεων συμψηφισμού με αντισυμβαλλόμενα μέρη με τα οποία πραγματοποιεί σημαντικό όγκο συναλλαγών. Οι κύριες συμβάσεις συμψηφισμού δεν καταλήγουν γενικά στο συμψηφισμό των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του ισολογισμού, καθώς οι συναλλαγές συνήθως εξοφλούνται σε μικρή βάση. Εντούτοις, ο πιστωτικός κίνδυνος μειώνεται μέσω των κύριων συμβάσεων συμψηφισμού, σε περίπτωση που αντισυμβαλλόμενου μέρους να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, οπότε 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 κύριες συμβάσεις συμψηφισμού, μπορεί να αλλάξει σημαντικά μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα, καθώς επηρεάζεται από την κάθε συναλλαγή που υπόκειται στη συμφωνία.

(γ) Δανειακές δεσμεύσεις

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

7.2.1.1 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου προ εξασφαλίσεων

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων ισολογισμού:		
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	23.965	29.483
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:		
- Ομόλογα	86	190
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.950	1.725
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:		
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	14.755	15.444
- Στεγαστικά δάνεια	11.922	15.016
- Καταναλωτικά δάνεια	5.569	7.314
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.585	7.626
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(2.744)	(1.861)
Επενδυτικοί τίτλοι:		
- Ομόλογα	5.783	8.203
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	596	475
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός ισολογισμού (σημ. 41)	10.833	14.559
	79.300	98.174

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

7.2.1.1 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου προ εξασφαλίσεων (συνέχεια)

Ο παραπάνω πίνακας απεικονίζει τη μέγιστη έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010, χωρίς να ληφθούν υπ' όψιν τυχόν εξασφαλίσεις ή άλλα μέτρα προστασίας που δεν πληρούν τα κριτήρια για συμψηφισμό στις οικονομικές καταστάσεις.

Τα στοιχεία του ισολογισμού, που περιλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα, εμφανίζονται στην καθαρή λογιστική τους αξία, όπως αυτή αναφέρεται στον ισολογισμό. Τα στοιχεία εκτός ισολογισμού περιλαμβάνουν εγγυήσεις, πιστωτικές επιστολές σε αναμονή, αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια και ενέγγυες πιστώσεις.

7.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις συνοψίζονται ως εξής:

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Ενήμερα μη απομειωμένα	26.166	34.853
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	6.751	6.290
Απομειωμένα:		
- συλλογική αξιολόγηση	3.602	2.709
- ατομική αξιολόγηση	2.312	1.548
Σύνολο πριν από προβλέψεις	38.831	45.400
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(2.744)	(1.861)
Σύνολο	36.087	43.539
Στο σύνολο των δανείων και απαιτήσεων περιλαμβάνονται:		
Δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών	5.962	4.151
Εκ των οποίων μη εκτοκίζόμενα δάνεια	4.807	3.498

Τα δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις καθώς και τα δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις καλύπτονται από εξασφαλίσεις την 31 Δεκεμβρίου 2011 σε ποσοστό 48% και 70%, αντίστοιχα (2010: 48% και 70%, αντίστοιχα). Τα καταναλωτικά δάνεια δεν καλύπτονται από εξασφαλίσεις, εκτός των δανείων για αγορά αυτοκινήτου όπου η Τράπεζα παρακρατεί την κυριότητα έως την αποπληρωμή του δανείου. Τα στεγαστικά δάνεια καλύπτονται πλήρως.

(α) Ενήμερα μη απομειωμένα

Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου των δανείων και απαιτήσεων, τα οποία δεν παρουσιάζουν καθυστέρηση και απομείωση της αξίας τους την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010, αξιολογείται με βάση το σύστημα πιστωτικής διαβάθμισης της Τράπεζας. Οι παρακάτω πληροφορίες βασίζονται στο σύστημα αυτό:

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Διαβάθμιση:		
Αποδεκτός κίνδυνος	25.373	34.424
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά	793	429
Σύνολο	26.166	34.853

(β) Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Σε καθυστέρηση έως 29 ημέρες	507	1.539	901	996	3.943
Σε καθυστέρηση από 30 έως 89 ημέρες	739	532	340	739	2.350
Σε καθυστέρηση από 90 έως 180 ημέρες	259	199	-	-	458
Σύνολο	1.505	2.270	1.241	1.735	6.751
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	825	4.857	-	1.145	6.827
	31 Δεκεμβρίου 2010				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Σε καθυστέρηση έως 29 ημέρες	807	1.400	1.119	908	4.234
Σε καθυστέρηση από 30 έως 89 ημέρες	362	477	478	488	1.805
Σε καθυστέρηση από 90 έως 180 ημέρες	57	194	-	-	251
Σύνολο	1.226	2.071	1.597	1.396	6.290
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	743	3.680	-	841	5.264

Λαμβάνοντας υπ' όψιν ιστορικά στοιχεία, τα καταναλωτικά και τα δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις σε καθυστέρηση λιγότερο από 90 ημέρες, καθώς και τα στεγαστικά και τα πλήρως εξασφαλισμένα δάνεια προς επιχειρήσεις που είναι σε καθυστέρηση λιγότερο από 180 ημέρες, δε θεωρούνται απομειωμένα εκτός αν υπάρχουν συγκεκριμένα στοιχεία που να υποδεικνύουν το αντίθετο.

(γ) Απομειωμένα δάνεια-συλλογική αξιολόγηση

Η απομείωση δανείων που αξιολογούνται συλλογικά διενεργείται με βάση ιστορικά στοιχεία δανείων με παρόμοια χαρακτηριστικά. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα για να καθορισθεί αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης παρέχονται στη σημείωση 2(ι).

Τα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες που αξιολογούνται συλλογικά, χωρίς να ληφθούν υπ' όψιν οι ταμειακές ροές των εξασφαλίσεων που κατέχονται, ανέρχονται σε € 3.602 εκατ. (2010: € 2.709 εκατ.). Το συνολικό ύψος των δανείων και απαιτήσεων που αξιολογούνται συλλογικά και η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που κατέχει η Τράπεζα, αναλύονται ανά κατηγορία δανείων παρακάτω:

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

7.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (συνέχεια)

(γ) Απομειωμένα δάνεια-συλλογική αξιολόγηση (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2011			
	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια συλλογικά αξιολογημένα	1.004	1.791	807	3.602
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	1.736	-	429	2.165

	31 Δεκεμβρίου 2010			
	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια συλλογικά αξιολογημένα	674	1.377	658	2.709
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	1.161	-	258	1.419

(δ) Απομειωμένα δάνεια-ατομική αξιολόγηση

Η απομείωση των δανείων που αξιολογούνται ατομικά διενεργείται όταν υπάρξουν αντικειμενικές ενδείξεις για απομείωση. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα για να διευκρινιστεί αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης παρέχονται στη σημείωση 2(ι).

Τα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες που αξιολογούνται ανά περίπτωση, πριν ληφθούν υπόψη οι ταμειακές ροές από εξασφαλίσεις που κατέχονται, ανέρχονται σε € 2.312 εκατ. (2010: € 1.548 εκατ.). Το συνολικό ύψος των δανείων και απαιτήσεων που αξιολογούνται ανά περίπτωση, και η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που κατέχει η Τράπεζα, αναλύονται ανά κατηγορία δανείων παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2011			31 Δεκεμβρίου 2010		
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια απομειωμένα ανά περίπτωση	1.170	1.142	2.312	867	681	1.548
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	522	663	1.185	384	396	780

(ε) Μη εκτοκίζόμενα δάνεια

Μη εκτοκίζόμενα δάνεια και απαιτήσεις θεωρούνται τα δάνεια που είναι υπερήμερα για δεδομένη χρονική περίοδο, η οποία έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με την πολιτική της Τράπεζας. Τα στεγαστικά δάνεια θεωρούνται ως μη εκτοκίζόμενα, όταν είναι υπερήμερα για περισσότερες από 180 ημέρες, ενώ τα καταναλωτικά για περισσότερες από 90 ημέρες. Τα δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις θεωρούνται ως υπερήμερα όταν μεταφερθούν σε οριστική καθυστέρηση, δηλαδή όταν τα δάνεια είναι σε καθυστέρηση για περισσότερες από 180 ημέρες, ή και νωρίτερα εφόσον υπάρχουν σαφείς ενδείξεις που υποδεικνύουν τη μεταφορά τους σε οριστική καθυστέρηση.

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	627	452
- Στεγαστικά δάνεια	941	623
- Καταναλωτικά δάνεια	1.768	1.352
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	1.471	1.071
Σύνολο	4.807	3.498

7.2.1.3 Ομόλογα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα ομόλογα του εμπορικού και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010, σύμφωνα με τις διαβαθμίσεις της Moody's ή αντίστοιχες διαβαθμίσεις:

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Aaa	-	234	-	411	645
Aa1 έως Aa3	-	8	26	91	125
A1 έως A3	0	129	262	71	462
Χαμηλότερα από A3	86	476	3.103	919	4.584
Χωρίς διαβάθμιση	0	42	11	-	53
Σύνολο	86	889	3.402	1.492	5.869

	31 Δεκεμβρίου 2010				
	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Aaa	-	471	-	811	1.282
Aa1 έως Aa3	-	11	176	79	266
A1 έως A3	5	355	159	57	576
Χαμηλότερα από A3	153	873	4.033	1.108	6.167
Χωρίς διαβάθμιση	32	59	11	-	102
Σύνολο	190	1.769	4.379	2.055	8.393

Ομόλογα αξίας € 2.173 εκατ. με διαβάθμιση χαμηλότερη από A3 αφορούν ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (2010: € 3.173 εκατ.), ενώ € 1.091 εκατ. αφορούν κρατικά ομόλογα που έχουν εκδοθεί κυρίως από μέλη της Ευρωζώνης, της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και υποψήφια μέλη (2010: € 1.180 εκατ.).

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

7.2.1.4 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

(α) Γεωγραφικοί τομείς

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο της Τράπεζας ανά γεωγραφική περιοχή την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010. Η έκθεση πιστωτικού κινδύνου έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των αντισυμβαλλόμενων:

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Ελλάδα € εκατ.	Λοιπές Χώρες Δυτικής Ευρώπης € εκατ.	Χώρες Νέας Ευρώπης € εκατ.	Λοιπές Χώρες € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	27	17.210	6.521	207	23.965
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	740	674	151	385	1.950
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:					
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	14.036	71	609	39	14.755
- Στεγαστικά δάνεια	11.814	67	23	18	11.922
- Καταναλωτικά δάνεια	5.568	0	1	0	5.569
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.575	0	10	0	6.585
Ομόλογα	2.994	1.291	1.518	66	5.869
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	587	1	8	-	596
Σύνολο	42.341	19.314	8.841	715	71.211

	31 Δεκεμβρίου 2010				
	Ελλάδα € εκατ.	Λοιπές Χώρες Δυτικής Ευρώπης € εκατ.	Χώρες Νέας Ευρώπης € εκατ.	Λοιπές Χώρες € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	836	15.998	12.434	215	29.483
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	395	820	296	214	1.725
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:					
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	14.484	185	720	55	15.444
- Στεγαστικά δάνεια	11.412	68	3.515	21	15.016
- Καταναλωτικά δάνεια	6.398	1	915	0	7.314
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.916	0	710	0	7.626
Ομόλογα	4.260	2.406	1.605	122	8.393
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	445	0	30	-	475
Σύνολο	45.146	19.478	20.225	627	85.476

(β) Τομείς δραστηριότητας

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο της Τράπεζας ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010:

	31 Δεκεμβρίου 2011						
	Εμπόριο και υπηρεσίες € εκατ.	Ιδιώτες € εκατ.	Βιομηχανία € εκατ.	Ναυτιλία € εκατ.	Κατασκευές € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	23.965	-	-	-	-	-	23.965
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.128	0	49	77	60	636	1.950
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:							
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	9.770	50	2.693	807	1.048	387	14.755
- Στεγαστικά δάνεια	-	11.922	-	-	-	-	11.922
- Καταναλωτικά δάνεια	-	5.569	-	-	-	-	5.569
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	5.796	30	428	-	313	18	6.585
Ομόλογα	1.877	-	0	0	53	3.939	5.869
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	212	-	-	-	-	384	596
Σύνολο	42.748	17.571	3.170	884	1.474	5.364	71.211

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

7.2.1.4 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)

(β) Τομείς δραστηριότητας (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2010						Σύνολο € εκατ.
	Εμπόριο και υπηρεσίες € εκατ.	Ιδιώτες € εκατ.	Βιομηχανία € εκατ.	Ναυτιλία € εκατ.	Κατασκευές € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	29.483	-	-	-	-	-	29.483
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:	1.327	1	39	65	34	259	1.725
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	9.716	73	2.824	1.270	1.163	398	15.444
- Στεγαστικά δάνεια	-	15.016	-	-	-	-	15.016
- Καταναλωτικά δάνεια	-	7.314	-	-	-	-	7.314
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.562	37	563	8	400	56	7.626
Ομόλογα	2.946	-	41	-	67	5.339	8.393
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	181	-	-	-	-	294	475
Σύνολο	<u>50.215</u>	<u>22.441</u>	<u>3.467</u>	<u>1.343</u>	<u>1.664</u>	<u>6.346</u>	<u>85.476</u>

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο της Τράπεζας σε λοιπούς κλάδους αφορά κυρίως το δημόσιο τομέα.

7.2.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Τράπεζα εκτίθεται σε κινδύνους αγοράς. Οι κίνδυνοι αγοράς προκύπτουν από ανοικτές θέσεις σε προϊόντα επιτοκίων, προϊόντα συναλλάγματος και μετοχών, ή συνδυασμό αυτών, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και ειδικές διακυμάνσεις της αγοράς. Ειδικότερα, οι κίνδυνοι της αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Τράπεζα είναι οι εξής:

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές της Τράπεζας εκτίθενται σε κίνδυνο λόγω των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια αγοράς. Ο επιτοκιακός κίνδυνος σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει το όριο επιτοκιακού κινδύνου που μπορεί να αναληφθεί και η έκθεση στον κίνδυνο παρακολουθείται καθημερινά.

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές της Τράπεζας εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει τα όρια στα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

(γ) Μετοχικός κίνδυνος

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

Η Τράπεζα εφαρμόζει τη μέθοδο της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR) για να υπολογίσει και να παρακολουθήσει τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων που κατέχονται.

VaR για 2011 και 2010

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

Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς σε κανονικές συνθήκες αγοράς. Γίνεται η υπόθεση ότι οι όποιες μεταβολές πραγματοποιηθούν στους παράγοντες που επηρεάζουν τον κίνδυνο σε κανονικές συνθήκες αγοράς θα ακολουθήσουν κανονική κατανομή.

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

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

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.2 Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

VaR για 2011 και 2010 (συνέχεια)

Μέσο VaR ανά κατηγορία κινδύνου (εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο⁽¹⁾) - Ελλάδα

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Κίνδυνος Επικυκίου	34	31
Κίνδυνος Συναλλάγματος	2	2
Κίνδυνος Μετοχικών Προϊόντων	7	10
Σύνολο VaR	37	36

⁽¹⁾ Η διακύμανση των επικυκίων έχει εφαρμοσθεί σε όλα τα χαρτοφυλάκια. Η διακύμανση των περιθωρίων φερεγγυότητας (credit spreads) έχει εφαρμοσθεί μόνο στις θέσεις του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

Η διαφοροποίηση κινδύνων επιδρά θετικά στο σύνολο VaR από τον επικυκιακό, συναλλαγματικό και μετοχικό κίνδυνο.

7.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Τράπεζα εκτίθεται καθημερινά σε κινδύνους ρευστότητας από αναλήψεις καταθέσεων, λήξεις τίτλων μεσοπρόθεσμης ή μακροπρόθεσμης διάρκειας και καταπτώσεις δανείων και εγγυήσεων. Επιπρόσθετα, οι λογαριασμοί περιθωρίου για συναλλαγές εξασφαλισμένης χρηματοδότησης (από την ΕΚΤ και την αγορά) και για συμβόλαια μείωσης κινδύνου (CSAs, GMRAs) έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση των επιπέδων ρευστότητας. Η Τράπεζα διατηρεί διαθέσιμα για να καλύψει όλες αυτές τις ανάγκες. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει επαρκή όρια για να καλυφθούν τέτοια ανοίγματα ρευστότητας.

Η προηγούμενη εμπειρία έχει δείξει ότι οι ανάγκες ρευστότητας που δημιουργούνται από καταπτώσεις εγγυητικών και πιστωτικών επιστολών είναι σημαντικά λιγότερες από το ποσό της δέσμευσης. Το ίδιο ισχύει και για τις δεσμεύσεις για αύξηση της πίστωσης, όπου το συνολικό συμβατικό ποσό δεν αντιπροσωπεύει κατ' ανάγκη μελλοντικές ανάγκες μετρητών, καθώς αρκετές από αυτές τις δεσμεύσεις θα λήξουν ή θα τερματιστούν χωρίς να χρηματοδοτηθούν.

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

Οι λήξεις των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και η ικανότητα να αντικατασταθούν σε αποδεκτό κόστος οι τοκοφόρες υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους, αποτελούν σημαντικούς παράγοντες στον καθορισμό της ρευστότητας της Τράπεζας.

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας

Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας της Τράπεζας ορίζει την ακόλουθη εποπτική και ελεγκτική δομή:

- Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας είναι υπεύθυνη για τη λήψη αποφάσεων για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας και για την παρακολούθηση των ποσοτικών και ποιοτικών διαστάσεων του κινδύνου ρευστότητας.
- Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Υποχρεώσεων της Τράπεζας (Assets and Liabilities Committee) είναι εξουσιοδοτημένη να διαμορφώνει και να εφαρμόζει την πολιτική διαχείρισης ρευστότητας και να ελέγχει τη διαθέσιμη ρευστότητα σε μηνιαία βάση.
- Η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων της Τράπεζας (Treasury) είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή της στρατηγικής της Τράπεζας όσον αφορά στη ρευστότητα και για την προετοιμασία και παρακολούθηση του προϋπολογισμού ρευστότητας της Τράπεζας.
- Ο Τομέας Global Market and Counterparty Risk Sector (GMCRS) είναι υπεύθυνος για την επιμέτρηση, παρακολούθηση και ενημέρωση σχετικά με τη ρευστότητα της Τράπεζας.

Οι παρακάτω αναφορές ετοιμάζονται σε περιοδική βάση:

- (α) Η εποπτική ανάλυση του ανοίγματος ρευστότητας (liquidity gap) μαζί με τους εποπτικούς δείκτες ρευστότητας.
- (β) Οι ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης. Οι ασκήσεις αυτές αξιολογούν τον αντίκτυπο ενός αριθμού συστημικών παραγόντων κινδύνου στη ρευστότητα της Τράπεζας.
- (γ) Προειδοποιητικοί δείκτες έλλειψης ρευστότητας.

Στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας

Η Τράπεζα κατέχει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετρητών και στοιχείων ενεργητικού υψηλής ρευστοποίησης, προκειμένου να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις της και ενδεχόμενες αναλήψεις καταθέσεων σε συνθήκες πίεσης αγοράς. Τα διακρατούμενα στοιχεία ενεργητικού της Τράπεζας για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας περιλαμβάνουν τα παρακάτω:

- (α) Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες
- (β) Ομόλογα υψηλής ρευστοποίησης και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποδεκτά ως εγγυήση
- (γ) Διαπραγματευτικές καταθέσεις λήξης εντός ενός μήνα

Χρονοανάλυση των υποχρεώσεων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για το 2011 και το 2010. Τα στοιχεία των υποχρεώσεων μη ορισμένης λήξης (καταθέσεις όψεως και ταμειωτηρίου) εμφανίζονται στην "εντός 1 μήνα" κατηγορία. Η Τράπεζα έχει δημιουργήσει συμβάσεις μείωσης πιστωτικού κινδύνου με αντισυμβαλλόμενους της διαπραγματευτικής (ISDA/CSA). Λόγω αυτών των συμβάσεων η Τράπεζα έχει ήδη δώσει εξασφαλίσεις ίσες με την αποτίμηση των καθαρών της υποχρεώσεων από παράγωγα διαπραγματευτικής αγοράς. Για τις υποχρεώσεις από παράγωγα που δεν καλύπτονται από τις συμβάσεις με τις ISDA/CSA η αρνητική αποτίμηση παρουσιάζεται στην εύλογη αξία στην "εντός 1 μήνα" κατηγορία.

Πρέπει να σημειωθεί ότι ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το χειρότερο πιθανό σενάριο αφού βασίζεται στην παραδοχή ότι όλες οι υποχρεώσεις θα αποπληρωθούν νωρίτερα από το αναμενόμενο (όλες οι προθεσμιακές καταθέσεις αποσύρονται στη συμβατική τους λήξη). Το πρόσφατο παρελθόν έχει δείξει ότι ακόμη και σε περιόδους συστημικής χρηματοοικονομικής κρίσης, η πιθανότητα ενός τέτοιου γεγονότος είναι απομακρυσμένη.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

7.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

Χρονοανάλυση των υποχρεώσεων (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:

- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
- Υποχρεώσεις προς πελάτες
- Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις
- Λοιπές υποχρεώσεις

31 Δεκεμβρίου 2011				
Εντός 1 μήνα € εκατ.	1 έως 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες έως 1 έτος € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.	(εισροές)/ εκροές € εκατ.
26.626	5.176	773	5.552	38.127
13.958	4.186	4.393	4.647	27.184
21	42	367	4.040	4.470
31	3.313	282	-	3.626
40.636	12.717	5.815	14.239	73.407
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:	146	-	-	146

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

- Δανειακές δεσμεύσεις
- Κεφαλαιουχικές δαπάνες
- Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Εντός 1 έτους € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.
8.708	2.125
6	-
27	128
8.741	2.253

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:

- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
- Υποχρεώσεις προς πελάτες
- Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις
- Λοιπές υποχρεώσεις

31 Δεκεμβρίου 2010				
Εντός 1 μήνα € εκατ.	1 έως 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες έως 1 έτος € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.	(εισροές)/ εκροές € εκατ.
19.351	12.981	855	369	33.556
23.390	6.709	5.865	4.992	40.956
100	208	3.131	4.776	8.215
9	212	227	61	509
42.850	20.110	10.078	10.198	83.236
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:	81	-	-	81

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

- Δανειακές δεσμεύσεις
- Κεφαλαιουχικές δαπάνες
- Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Εντός 1 έτους € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.
12.241	2.318
5	-
35	47
12.281	2.365

Λόγω της κρίσης του ελληνικού χρέους, οι Ελληνικές τράπεζες απέκτησαν μέρος της χρηματοδότησής τους από την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η καθαρή χρηματοδότηση που είχε λάβει η Τράπεζα από αυτές τις πηγές ανερχόταν σε € 31 δις (2010: € 20 δις).

Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) στην έκθεσή του που εκπονήθηκε στο πλαίσιο της αίτησης για Διευρυμένη Χρηματοδοτική Διευκόλυνση (Extended Fund Facility) (9 Μαρτίου 2012), τονίζει την υποστήριξη της Τρόικας (Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Ευρωπαϊκή Τράπεζα και Διεθνές Νομισματικό Ταμείο) και της Ελληνικής Κυβέρνησης για τη ρευστότητα του τραπεζικού συστήματος και επαναλαμβάνει την ανάγκη για απεγκλωβισμό από το Ευρωσύστημα και τη μετάβαση σε ομαλή λειτουργία. Για το σκοπό αυτό, τα μεσοπρόθεσμα σχέδια χρηματοδότησης θα ενημερωθούν μετά την ολοκλήρωση του σχεδίου ανακεφαλαιοποίησης, προκειμένου να διασφαλιστεί η σταδιακή μείωση της παρεχόμενης έκτακτης ρευστότητας με ρυθμό συνεπή με το μακροοικονομικό, δημοσιονομικό και χρηματοδοτικό πλαίσιο.

Τα κεφάλαια από την ανακεφαλαιοποίηση, η σταδιακή ανάκαμψη των καταθέσεων του ιδιωτικού τομέα, ως αποτέλεσμα της επιστροφής σε μία βιώσιμη πορεία και η αποκατάσταση της πρόσβασης στις αγορές εντός των επόμενων δύο ή τριών ετών (το ΔΝΤ σημειώνει ότι η πρόσβαση των τραπεζών στις αγορές αναμένεται να αποκατασταθεί πριν από εκείνη του Δημοσίου, κυρίως λόγω της υψηλής κεφαλαιοποίησής τους και της χαμηλής έκθεσης σε τίτλους δημοσίου μετά την ανακεφαλαιοποίηση), σε συνδυασμό με τις πρωτοβουλίες της Τράπεζας για ενίσχυση της ρευστότητάς της, θέτουν τις προϋποθέσεις για ουσιαστική μείωση της εξάρτησής της από το Ευρωσύστημα στο μεσοπρόθεσμο μέλλον.

7.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Pro-forma κεφαλαιακή θέση πριν από προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου

Τρία κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών και υβριδικών κεφαλαίων

Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές

Συνολικά Βασικά Κεφάλαια (Tier I)

Κεφάλαια Tier II - δάνεια μειωμένης εξασφάλισης

Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές

Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια

Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού

2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
4.689	5.116
(34)	(312)
4.655	4.804
579	909
(210)	(221)
5.024	5.492
37.462	44.667

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια (συνέχεια)

Δείκτες:	%	%
Βασικός δείκτης Tier I	8,6	7,6
Tier I	12,4	10,8
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	13,4	12,3
Κεφαλαιακός δείκτης Tier I Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA)	10,4	9,0

Με εξαίρεση τους κινδύνους που σχετίζονται με την έκθεση της Τράπεζας στο Ελληνικό δημόσιο και τη μείωση του κεφαλαίου ως αποτέλεσμα της απομείωσης των απαιτήσεων έναντι του Ελληνικού Δημοσίου (PSI+), η Τράπεζα επιδιώκει τη διατήρηση μιας ενεργά διαχειρίσιμης κεφαλαιακής βάσης, ώστε να καλύπτει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις εργασίες της. Η επάρκεια των κεφαλαίων της Τράπεζας ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μέτρων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίστηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας ("Κανόνες/δείκτες της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών") και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και την Τράπεζα της Ελλάδος.

Η Τράπεζα, με εξαίρεση την περίπτωση του PSI+, πήρσε καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης όλες τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας που επιβάλλονται από εξωτερικούς φορείς.

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων δύο ετών η Τράπεζα επικεντρώθηκε στην ενίσχυση της κεφαλαιακής της θέσης και, με εξαίρεση την επίπτωση του PSI+, κατάφερε να διατηρήσει τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας σε επίπεδα σαφώς πάνω από τα ελάχιστα που απαιτούνται. Αυτό επιτεύχθηκε με τη δημιουργία και διατήρηση κερδών, με την ενεργό μείωση κινδύνου των δανειακών χαρτοφυλακίων μέσω αυστηρότερων ποσοδοτικών πολιτικών καθώς και με τη μετατόπιση της σύνθεσης του δανειακού χαρτοφυλακίου προς ασφαλέστερα δάνεια. Επιπρόσθετα, προχώρησε σε στρατηγικές πρωτοβουλίες, όπως η συνεργασία στην Πολωνία (σημ. 15) και η συγχώνευση με τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. (σημ. 43), οι οποίες αύξησαν τους δείκτες Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας και Tier I κατά περισσότερο από 100 μονάδες βάσης.

Ζημιές απομείωσης από την έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου

Στη σημείωση 5 αναφέρεται η έκθεση της Τράπεζας στο Ελληνικό Δημόσιο και τη σημείωση 6 οι κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας και η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης.

Οι γνωστοποιήσεις εποπτικών φύσεως σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και τη διαχείριση κινδύνων, με βάση τις Π.Δ.Τ.Ε. 2592/2007 και 2632/2010 (Βασιλεία II, Πυλώνας 3) θα είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας έως τη 15 Ιουνίου 2012.

7.4 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα οργανωμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Στις περιπτώσεις που δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς, η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης όπου όλες οι σημαντικές μεταβλητές είναι παρατηρήσιμες στην αγορά. Οι μεταβλητές αυτές σχετίζονται κυρίως με τις καμπύλες επιτοκίων, τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τις τιμές μετοχών, τα περιθώρια φερεγγυότητας και την τεκμαρτή μεταβλητότητα και λαμβάνονται από διεθνείς οργανισμούς παροχής των τιμών 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 συντελεστών προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκαν. Επιπρόσθετα, οι εύλογες αξίες ενδέχεται να διαφέρουν σημαντικά από τις αξίες που θα αναγνωριστούν κατά την πώληση ή τακτοποίησή τους.

Οι παραδοχές και η μεθοδολογία υπολογισμού της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά την ημερομηνία ισολογισμού παρουσιάζονται παρακάτω:

- α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και έντοκα γραμμάτια, επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται σε εύλογη αξία (σημ. 19, 20, 23, 31 και 33) με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης.
- β) Επενδυτικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης: η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων προσδιορίζεται με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές ενεργού αγοράς, όπου αυτή είναι διαθέσιμη. Σε άλλες περιπτώσεις, η εύλογη αξία προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης (σημ. 23).
- γ) Δάνεια και απαιτήσεις πελατών: για τα δάνεια και απαιτήσεις πελατών δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές καθώς δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας γενικά αποδεκτές τεχνικές αποτίμησης με παραμέτρους της τρέχουσας αγοράς. Για τα βραχυπρόθεσμα δάνεια η λογιστική τους αξία προσομοιάζει στην εύλογη αξία τους. Για τα μακροπρόθεσμα δάνεια, η εύλογη αξία υπολογίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές εντός της περιόδου που αναμένεται να αποπληρωθούν, χρησιμοποιώντας προεξοφλητικά επιτόκια σταθμισμένα με τον κίνδυνο.

Κατά την ημερομηνία ισολογισμού, η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων πελατών είναι οριακά υψηλότερη από τη λογιστική αξία τους.

- δ) Για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι βραχυπρόθεσμα ή επανατιμολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα η λογιστική αξία τους προσομοιάζει στην εύλογη αξία τους.

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς:

- i) Επίπεδο 1 - Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για χρηματοοικονομικά στοιχεία με ίδια χαρακτηριστικά. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.
- ii) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης που όλα τα σημαντικότερα δεδομένα προέρχονται από παρατηρήσιμες τιμές.
- iii) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης με σημαντικά δεδομένα προερχόμενα από μη παρατηρήσιμες τιμές.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

7.4 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων (συνέχεια)

7.4.1 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία

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

	31 Δεκεμβρίου 2011			Σύνολο € εκατ.
	Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1)	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2)	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3)	
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	-	211	-	211
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου	65	29	-	94
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	7	1.943	-	1.950
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	987	65	-	1.052
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	1.059	2.248	-	3.307
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	6	3.038	-	3.044
Υποχρεώσεις προς πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	25	-	25
Υποχρεώσεις συναλλαγών	0	14	-	14
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	6	3.077	-	3.083

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα ΟΕΔ που περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου και στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων ύψους € 13 εκατ. και € 9 εκατ., αντίστοιχα, κατηγοριοποιήθηκαν στον Επίπεδο 2 (σημ. 5).

	31 Δεκεμβρίου 2010			Σύνολο € εκατ.
	Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1)	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2)	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3)	
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εμπορικού χαρτοφυλακίου	112	83	-	195
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία	-	5	-	5
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	7	1.718	-	1.725
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	1.928	277	-	2.205
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	2.047	2.083	-	4.130
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	6	2.683	-	2.689
Υποχρεώσεις προς πελάτες:				
- Σύνθετες καταθέσεις	-	192	-	192
Υποχρεώσεις συναλλαγών	56	-	-	56
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	62	2.875	-	2.937

7.5 Δραστηριότητες εμπιστευματοδόχου

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

8. Καθαρά έσοδα από τόκους

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Τόκοι έσοδα		
Πελάτες	2.110	1.915
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	706	957
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	50	28
Λοιποί επενδυτικοί τίτλοι	345	339
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.282	1.236
	<u>4.493</u>	<u>4.475</u>
Τόκοι έξοδα		
Πελάτες	895	855
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	829	652
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	105	252
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.429	1.503
	<u>3.258</u>	<u>3.262</u>
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>1.235</u>	<u>1.213</u>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	35	134
Σύνολο	<u>1.270</u>	<u>1.347</u>

9. Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επενδυτικών τίτλων

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Ομόλογα και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα	75	152
Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	1	2
Κέρδη/(ζημιές) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(100)	(18)
Προβλέψεις απομείωσης για επενδυτικούς τίτλους	(91)	(4)
Συναλλαγματικές διαφορές	4	9
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>(111)</u>	<u>141</u>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0	3
Σύνολο	<u>(111)</u>	<u>144</u>

Ως αποτέλεσμα των δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών, το Μάρτιο του 2011 η Τράπεζα αναγνώρισε πρόβλεψη απομείωσης σε συλλογική βάση ύψους € 130 εκατ. για εταιρικούς επενδυτικούς τίτλους και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Ως την 31 Δεκεμβρίου 2011, το μεγαλύτερο μέρος της ανωτέρω πρόβλεψης κατανεμήθηκε σε εταιρικούς τίτλους και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα.

10. Λειτουργικά έξοδα

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 11)	393	433
Διοικητικά έξοδα	176	216
Αποσβέσεις και απομείωση ενσώματων πάγιων στοιχείων	35	37
Αποσβέσεις και απομείωση άυλων πάγιων στοιχείων	15	15
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	55	61
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>674</u>	<u>762</u>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	35	130
Σύνολο	<u>709</u>	<u>892</u>

11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Μισθοί, ημερομίσθια και έκτακτες αμοιβές	281	302
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	68	69
Αμοιβές συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	16	21
Λοιπά έξοδα	28	41
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>393</u>	<u>433</u>
Σύνολο από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	14	52
Σύνολο	<u>407</u>	<u>485</u>

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Τράπεζας για το έτος 2011 ανέρχεται σε 7.366. Ο μέσος αριθμός εργαζομένων για το 2010 ανήλθε σε 7.579, εξαιρουμένων των εργαζομένων των θυγατρικών στην Πολωνία.

12. Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από εταιρικά ομόλογα	(13)	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από μετοχές	(319)	-
Σύνολο	<u>(332)</u>	<u>-</u>

Ως αποτέλεσμα των δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα, η Τράπεζα αναγνώρισε ζημιές απομείωσης για μετοχές οι οποίες κατά κύριο λόγο διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, και των οποίων η μείωση στην εύλογη αξία κάτω από το κόστος κτήσης τους θεωρείται σημαντική ή παρατεταμένη.

13. Φόρος εισοδήματος

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Τρέχων φόρος	(24)	38
Αναβαλλόμενοι φόροι (σημ. 14)	(1.306)	(72)
Έκτακτη εισφορά φόρου (βλ. παρακάτω)	-	24
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.330)	(10)
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	31	(11)
Σύνολο	(1.299)	(21)

Ο υπολογισμός της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης σχετικά με την απομείωση του 53,5% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που συμμετέχουν στο πρόγραμμα PSI+ (σημ. 5) βασίστηκε στο γεγονός ότι η Τράπεζα αναμένεται να έχει επαρκή φορολογητέα κέρδη στα επόμενα 5 έτη, μετά την οριστικοποίηση της φορολογικής ζημιάς, όπως ορίζεται από την υφιστάμενη φορολογική νομοθεσία την 31 Δεκεμβρίου 2011. Τη 14 Φεβρουαρίου 2012 ψηφίστηκε ο Νόμος 4046/2012, ο οποίος προβλέπει ότι οι φορολογικές ζημιές που προκύπτουν από την ανταλλαγή ομολόγων στα πλαίσια του προγράμματος PSI+ (σημ. 5) θα εκπέσουν φορολογικά σε ισόποσες δόσεις κατά τη διάρκεια ζωής των νέων ομολόγων που θα αποκτηθούν.

Σύμφωνα με το Νόμο 3943/2011, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών από τον Ιανουάριο του 2011, μειώθηκε από 24% σε 20% (2010: 24%). Επιπλέον, τα μερίσματα που θα διανεμηθούν το 2012 υπόκεινται σε παρακρατούμενο φόρο 25% (21% για τα μερίσματα που θα διανεμηθούν το 2011).

Ο φόρος εισοδήματος για το 2010 περιλαμβάνει ποσό € 24 εκατ., το οποίο αφορά την έκτακτη εισφορά φόρου που επιβλήθηκε με το Νόμο 3845/2010 στα καθαρά έσοδα των εταιρειών για τη χρήση του 2009.

Ο φόρος εισοδήματος επί των καθαρών (προ φόρου) κερδών της Τράπεζας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, όπως αναλύεται παρακάτω:

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(6.636)	(45)
Φόρος βάσει του ισχύοντα φορολογικού συντελεστή	(1.327)	(11)
Φορολογική επίδραση από:		
- έσοδα και έξοδα απαλλασσόμενα από φόρο	(20)	(44)
- τη μεταβολή του ισχύοντα φορολογικού συντελεστή	6	9
- την έκτακτη εισφορά φόρου και λοιπούς έκτακτους φόρους που θεσπίστηκαν στην Ελλάδα	11	36
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.330)	(10)
Συνολική φορολογική ζημιά/(ωφέλεια) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	31	(11)
Σύνολο	(1.299)	(21)

14. Αναβαλλόμενοι φόροι

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

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται παρακάτω:

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	491	360
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	1.175	-
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	131	82
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων:		
- αποτίμηση στην εύλογη αξία (σημ. 23.3)	17	34
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	(74)	1
Ανπιστάθμιση ταμειακών ροών	(3)	17
Πώληση ιδίων μετοχών	-	(1)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(36)	-
Λοιπά	17	(2)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	1.718	491

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση προκύπτει από τα στοιχεία που αναφέρονται παρακάτω:

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται απευθείας στο αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	53	108
Μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.212	(41)
Ανπιστάθμιση ταμειακών ροών	23	26
Πώληση ιδίων και λοιπών μετοχών	34	41
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	(21)	(10)
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	10	18
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	437	347
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	-	14
Λοιπά	(30)	(12)
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης (σημ. 28)	1.718	491

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

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Μεταβολές στην εύλογη αξία	(1.253)	20
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	11	5
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	8	6
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(100)	(132)
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	-	(1)
Λοιπά	28	20
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έσοδο)/έξοδο	(1.306)	(82)

15. Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Βάσει των όρων της επενδυτικής συμφωνίας που υπογράφηκε με την Raiffeisen Bank International AG (RBI) το Φεβρουάριο του 2011, η Τράπεζα αναγνώρισε την 31 Μαρτίου 2011 την πώληση των δραστηριοτήτων της στην Πολωνία έναντι συνολικού τιμήματος € 718 εκατ. Το τίμημα υπόκειται σε αναπροσαρμογή βάσει της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Polbank EFG κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής και περιλαμβάνει την ελάχιστη αξία του δικαιώματος προαίρεσης πώλησης του ποσοστού 13% που θα κατέχει η Τράπεζα στο ενιαίο σχήμα με την RBI στην Πολωνία. Από την 31 Δεκεμβρίου 2011, το συνολικό τίμημα έχει αυξηθεί σε € 945 εκατ. προκειμένου να συμπεριληφθεί το ποσό που συνεισέφερε η Τράπεζα στην Polbank EFG πριν από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συναλλαγής και το οποίο βάσει της συμφωνίας αποτελεί απαίτηση της Τράπεζας από τον αποκτώντα. Η τελευταία έγκριση από τις εποπτικές αρχές δόθηκε τη 17 Απριλίου 2012. Η ανταλλαγή των μετοχών αναμένεται να πραγματοποιηθεί την 30 Απριλίου 2012. Το δικαίωμα προαίρεσης πώλησης των μετοχών θα συνεχίσει να αποτιμάται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της Τράπεζας βάσει της απόδοσης της ενιαίας τράπεζας. Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της Τράπεζας στην Πολωνία παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες στον ακόλουθο πίνακα. Στην κατάσταση αποτελεσμάτων παρουσιάζονται διακριτά τα αποτελέσματα από συνεχιζόμενες και από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοσθεί αντίστοιχα.

	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	35	134
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	6	27
Λοιπά έσοδα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1)	0
Λειτουργικά έξοδα	(35)	(130)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(17)	(90)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες έως την 31 Μαρτίου 2011	(12)	(59)
Φόρος εισοδήματος	2	11
Κέρδη/(ζημιές) προ κερδών από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(10)	(48)
Κέρδη προ φόρων από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	194	-
Φόρος κερδών από την πώληση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(33)	-
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους	151	(48)

Επίδραση της πώλησης στον ισολογισμό της Τράπεζας

Οι κυριότερες κατηγορίες απαιτήσεων και υποχρεώσεων των πωληθέντων δραστηριοτήτων στην Πολωνία την 31 Μαρτίου 2011 αναλύονται παρακάτω:

	€ εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	818
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	5.011
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	652
Σύνολο ενεργητικού που πωλήθηκε	6.481
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.273
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.554
Λοιπές υποχρεώσεις	187
Σύνολο υποχρεώσεων που πωλήθηκαν	6.014

16. Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Ταμείο	332	430
Διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	1.489	1.808
	1.821	2.238
εκ των οποίων:		
Υποχρεωτικές και ενεχυριασμένες καταθέσεις στην κεντρική τράπεζα	1.305	465

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις στην κεντρική τράπεζα, αντιπροσωπεύουν το ελάχιστο μέσο μηνιαίο υπόλοιπο που υποχρεούται να τηρεί η Τράπεζα. Οι καταθέσεις στην κεντρική τράπεζα είναι άμεσα διαθέσιμες, εφόσον τηρείται το ελάχιστο μέσο μηνιαίο υπόλοιπο.

17. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών και ενεχυριασμένων καταθέσεων στην κεντρική τράπεζα)	516	1.773
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.647	1.439
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	23
	2.172	3.235

18. Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Δεσμευμένες καταθέσεις σε τράπεζες	20.255	23.087
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	245	264
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	3.114	4.907
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse Repos)	351	1.225
	23.965	29.483

18. Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (συνέχεια)

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Στις απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονταν ποσά (εξαιρουμένων των απαιτήσεων μειωμένης εξασφάλισης) από:		
- θυγατρικές επιχειρήσεις	17.275	24.746
Στις απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονταν ποσά μειωμένης εξασφάλισης από:		
- θυγατρικές επιχειρήσεις	354	465

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που η Τράπεζα αποδέχτηκε ως ενέχυρο και τα οποία μπορούν να πωληθούν ή να ενεχυριαστούν περαιτέρω ανερχόταν σε € 414 εκατ. (2010: € 1.384 εκατ.). Στις 31 Δεκεμβρίου 2011, η Τράπεζα δανείστηκε ομόλογα με εύλογη αξία € 4.550 εκατ. (2010: € 5.396 εκατ.) στα πλαίσια συμφωνίας δανεισμού χρεογράφων (securities lending agreement), η πλειοψηφία των οποίων έχει επανενεχυριαστεί στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων και λοιπών συμφωνιών ενεχυρίασης σε κεντρικές ή λοιπές τράπεζες.

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

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο		
Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:		
- κυβερνητικοί	21	89
- λοιπών δημόσιων οργανισμών	-	-
	21	89
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:		
- τράπεζες	62	90
- λοιποί	11	16
	73	106
	94	195
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
- hedge funds	-	5
Σύνολο	94	200
Μετοχές	8	5
Ομόλογα	86	190
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	5
Σύνολο	94	200

Ομόλογα με εύλογη αξία € 15 εκατ. (2010: € 91 εκατ.), είχαν δεσμευτεί στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων και λοιπών συμφωνιών ενεχυρίασης.

20. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων

20.1 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί τα παρακάτω παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντιστάθμιση χρηματοπιστωτικών κινδύνων και για εμπορικούς σκοπούς:

Οι προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (currency forwards) απεικονίζουν υποχρεώσεις αγοράς ή πώλησης ξένων και εγχώριων νομισμάτων. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate futures) αποτελούν συμβατικές υποχρεώσεις για την είσπραξη ή την πληρωμή ενός ποσού (μετά από συμψηφισμό των θέσεων των αντισυμβαλλομένων) το οποίο προσδιορίζεται με βάση τις μεταβολές των τιμών συναλλάγματος και των επιτοκίων αναφοράς. Αφορούν επίσης την αγορά ή πώληση συναλλάγματος ή χρηματοοικονομικών μέσων σε μια τιμή διαμορφωμένη από την αγορά, σε δεδομένη μελλοντική χρονική στιγμή. Δεδομένου ότι τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης είναι εξασφαλισμένα με χρηματικά διαθέσιμα ή χρέογραφα, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους τακτοποιούνται ημερησίως μέσω συμψηφισμών, ο πιστωτικός τους κίνδυνος είναι αμελητέος.

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

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

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

20. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων (συνέχεια)

20.1 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2011			31 Δεκεμβρίου 2010		
	Ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Απαιτήσεων € εκατ.	Υποχρεώσεων € εκατ.	Ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Απαιτήσεων € εκατ.	Υποχρεώσεων € εκατ.
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς						
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα συναλλάγματος</i>						
- Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	1.083	38	23	1.933	35	26
- Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	12.400	23	85	10.401	47	303
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης συναλλάγματος	2.138	65	55	7.459	238	237
		126	163		320	566
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επιτοκίων</i>						
- Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	28.495	1.469	1.345	35.938	997	980
- Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	4.404	133	120	3.915	254	101
- Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων	438	0	-	1.318	0	0
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίων	14.379	141	173	15.949	41	56
		1.743	1.638		1.292	1.137
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων	61	7	6	105	7	6
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων	95	0	0	323	0	0
		1.750	1.644		1.299	1.143
<i>Λοιπά παράγωγα</i>						
Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών	371	3	3	376	4	4
Προθεσμιακές συμβάσεις χρεογράφων	-	-	-	13	0	-
Λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (βλ. παρακάτω)	372	4	7	170	0	1
		7	10		4	5
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για εμπορικούς σκοπούς		1.883	1.817		1.623	1.714
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	4.742	34	1.051	6.864	57	714
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	59	0	31	59	0	21
		34	1.082		57	735
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	7.479	20	113	8.693	41	107
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	4.142	13	32	3.912	4	133
		33	145		45	240
Σύνολο παραγώγων στοιχείων ενεργητικού/υποχρεώσεων διακρατούμενων για αντιστάθμιση κινδύνων		67	1.227		102	975
Σύνολο παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων		1.950	3.044		1.725	2.689

Τα λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (credit default swaps) και συμβάσεις ανταλλαγής εμπορευμάτων.

20.2 Λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων

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

(α) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, ανταλλαγής ξένων νομισμάτων και επιτοκίων προκειμένου να αντισταθμίσει μέρος του υφιστάμενου επιτοκιακού κινδύνου από πιθανή μείωση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σταθερού επιτοκίου, τα οποία εκφράζονται σε εγχώρια και ξένα νομίσματα. Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν € 1.048 εκατ. υποχρέωση (2010: € 678 εκατ. υποχρέωση). Η Τράπεζα αναγνώρισε € 12 εκατ. ζημιές (2010: € 4 εκατ. ζημιές) λόγω της μεταβολής στην εύλογη αξία των αντισταθμιζόμενων στοιχείων, μετά από συμφωνισμό της μεταβολής στην εύλογη αξία των θέσεων αντιστάθμισης.

(β) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων προκειμένου να αντισταθμίσει μέρος του υφιστάμενου επιτοκιακού κινδύνου που συνδέεται με διακυμάνσεις των ταμειακών ροών των απαιτήσεων και υποχρεώσεων κυμαινόμενου επιτοκίου. Οι διακυμάνσεις αυτές προκύπτουν από μελλοντικές αλλαγές επιτοκίων ή μη αναγνωρισθείσες πιθανές μελλοντικές συναλλαγές. Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν € 112 εκατ. υποχρέωση (2010: € 195 εκατ. υποχρέωση). Το μη αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης ταμειακών ροών που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ήταν μηδενικό (2010: € 0,03 εκατ. κέρδη).

21. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	14.755	15.444
Στεγαστικά δάνεια	11.922	15.016
Καταναλωτικά δάνεια	5.569	7.314
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.585	7.626
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	38.831	45.400
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους (σημ. 22)	(2.744)	(1.861)
	36.087	43.539

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνουν τα ακόλουθα ποσά:

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
- τιλοποιημένα δάνεια	5.105	9.087
- ενεχυριασμένα δάνεια στα πλαίσια του τρίτου πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας (σημ. 4)	-	2.605
- ενεχυριασμένα δάνεια στα πλαίσια του προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών (σημ. 32)	6.867	5.430
- ενεχυριασμένα δάνεια σε κεντρικές τράπεζες	16.635	2.378
- δάνεια με λήξη άνω του 1 έτους	27.221	31.802

22. Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών

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

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	332	117	900	512	1.861
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	136	109	560	281	1.086
Επιπρόσθετη συλλογική πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις Ελληνικού Δημοσίου	157	-	-	1	158
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	28	0	20	0	48
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(34)	(2)	(104)	(10)	(150)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(18)	(14)	(97)	(44)	(173)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(1)	(4)	(61)	(20)	(86)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	600	206	1.218	720	2.744
	31 Δεκεμβρίου 2010				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	243	58	667	349	1.317
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	95	56	686	166	1.003
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0	3	70	17	90
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	4	0	24	1	29
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(6)	(0)	(467)	(13)	(486)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(4)	(0)	(80)	(8)	(92)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	332	117	900	512	1.861

23. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	1.052	2.205
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	3.402	4.379
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	1.492	2.055
	5.946	8.639
Ομόλογα με λήξη άνω του 1 έτους	5.184	7.425

Επενδυτικοί τίτλοι αξίας € 4.855 εκατ. (2010: € 7.698 εκατ.), έχουν δεσμευτεί στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων και λοιπών συμφωνιών ενεχυρίασης.

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η εύλογη αξία των "Χρεωστικών τίτλων δανειακού χαρτοφυλακίου" και του "Χαρτοφυλακίου διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων" ανέρχονταν σε € 2.874 εκατ. και € 1.165 εκατ., αντίστοιχα.

Το 2008 και το 2010 σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, η Τράπεζα μετέφερε χρεωστικούς τίτλους που πληρούσαν τα κριτήρια από το χαρτοφυλάκιο των "Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων" στο χαρτοφυλάκιο "Δανειακών χρεωστικών τίτλων", το οποίο αποτιμάται στην αναπόσπαστη αξία κτήσης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί ανέρχονταν σε € 1.720 εκατ. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, α) η μεταβολή στην εύλογη αξία των μεταφερθέντων τίτλων που δεν έχουν απομειωθεί για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31 Δεκεμβρίου 2011, θα είχε ως αποτέλεσμα € 413 εκατ. ζημιές, μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και β) η μεταβολή στην εύλογη αξία των μεταφερθέντων τίτλων που έχουν απομειωθεί θα επηρέαζε θετικά τα αποτελέσματα του 2011.

23. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

Το 2010 και σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, η Τράπεζα μετέφερε χρεωστικούς τίτλους που διαπραγματεύονται σε μη ενεργές αγορές και η Τράπεζα έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τους διακρατήσει στο προσεχές μέλλον, από το "Εμπορικό χαρτοφυλάκιο" στο χαρτοφυλάκιο "Δανειακών χρεωστικών τίτλων", το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 η τρέχουσα αξία των τίτλων που μεταφέρθηκαν ήταν € 228 εκατ. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, η μεταβολή στην εύλογη αξία τους για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31 Δεκεμβρίου 2011, θα είχε ως αποτέλεσμα € 44 εκατ. ζημίες μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Από το 2011, η εύλογη αξία των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που έχουν μεταφερθεί προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης. Σύμφωνα με την πολιτική της Τράπεζας, οι τεχνικές αποτίμησης χρησιμοποιούνται στις περιπτώσεις όπου η αγορά για συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα χαρακτηρίζεται σε μεγάλο βαθμό από χαμηλή ρευστότητα. Η χαμηλή ρευστότητα της αγοράς εκτιμάται από δείκτες όπως η χαμηλή συχνότητα συναλλαγών, οι σημαντικά χαμηλοί όγκοι συναλλαγών, και από πράξεις που δεν αντιπροσωπεύουν τις συνήθεις συναλλαγές της αγοράς. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, μετά τη συμφωνία των υπουργών οικονομικών της Ευρωζώνης την 21 Φεβρουαρίου 2012 για το δεύτερο πακέτο στήριξης της Ελλάδας και για τους τελικούς όρους του προγράμματος εθελοντικής ανταλλαγής (PSI+) (σημ. 5), και λαμβάνοντας υπ' όψιν τη σημαντική πιστωτική αναβάθμιση των νέων ΟΕΔ και τη μεγάλη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στο PSI+, παράγοντες που συμβάλλουν στην ενίσχυση της βιωσιμότητας του Ελληνικού χρέους, η Τράπεζα επιβεβαίωσε τη χρήση επιτοκίου 9%, ως επιτοκίου προεξόφλησης της τεχνικής αποτίμησης των ΟΕΔ.

23.1 Ταξινόμηση των επενδυτικών τίτλων ανά κατηγορία

	31 Δεκεμβρίου 2011			
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:				
- κυβερνητικοί	579	2.778	502	3.859
- λοιπών δημόσιων οργανισμών	3	-	-	3
	582	2.778	502	3.862
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:				
- τράπεζες	237	458	289	984
- λοιποί	233	166	701	1.100
	470	624	990	2.084
Σύνολο	1.052	3.402	1.492	5.946
Εισηγμένοι τίτλοι	954	3.049	1.487	5.490
Μη εισηγμένοι τίτλοι	98	353	5	456
	1.052	3.402	1.492	5.946
Μετοχές	163	-	-	163
Ομόλογα	889	3.402	1.492	5.783
	1.052	3.402	1.492	5.946

	31 Δεκεμβρίου 2010			
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:				
- κυβερνητικοί	1.119	3.430	677	5.226
- λοιπών δημόσιων οργανισμών	-	-	-	-
	1.119	3.430	677	5.226
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:				
- τράπεζες	676	734	507	1.917
- λοιποί	410	215	871	1.496
	1.086	949	1.378	3.413
Σύνολο	2.205	4.379	2.055	8.639
Εισηγμένοι τίτλοι	2.121	4.240	2.050	8.411
Μη εισηγμένοι τίτλοι	84	139	5	228
	2.205	4.379	2.055	8.639
Μετοχές	436	-	-	436
Ομόλογα	1.769	4.379	2.055	8.203
	2.205	4.379	2.055	8.639

23. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

23.2 Κίνηση των επενδυτικών τίτλων

	31 Δεκεμβρίου 2011			
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	2.205	4.379	2.055	8.639
Προσθήκες από εξαγορά	24	-	-	24
Αγορές, μετά από πωλήσεις και λήξεις	(846)	580	(442)	(708)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία για τη χρήση	(176)	-	-	(176)
Μεταφορά από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο (απορρόφηση της Δίας Α.Ε.Ε.Χ.)	50	-	-	50
Μεταφορά από τα δάνεια και απαιτήσεις πελατών	-	239	-	239
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και τόκοι	3	53	(2)	54
Απόσβεση αποτίμησης των μεταφερθέντων τίτλων	-	16	11	27
Μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης	-	384	-	384
Ζημιές απομείωσης	(92)	(2.258)	(133)	(2.483)
Συναλλαγματικές διαφορές	3	9	3	15
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(119)	-	-	(119)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	1.052	3.402	1.492	5.946

	31 Δεκεμβρίου 2010			
	Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	Διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	2.857	3.417	2.428	8.702
Αγορές, μετά από πωλήσεις και λήξεις	(159)	(289)	(413)	(861)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία για τη χρήση	(193)	-	-	(193)
Μεταφορές	(351)	351	-	-
Μεταφορές από εμπορικό χαρτοφυλάκιο	-	771	-	771
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο και τόκοι	8	17	2	27
Απόσβεση αποτίμησης των μεταφερθέντων τίτλων	-	22	15	37
Μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης	-	68	-	68
Συναλλαγματικές διαφορές	43	22	23	88
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	2.205	4.379	2.055	8.639

23.3 Αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων: αναπροσαρμογή των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

Τα κέρδη/(ζημιές) από τη μεταβολή στην εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων, αναγνωρίζονται στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων. Η κίνηση του αποθεματικού αναλύεται παρακάτω:

	2011	2010
	€ εκατ.	€ εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(341)	(218)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	(177)	(151)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	17	34
	(160)	(117)
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων λόγω πώλησης	(62)	(49)
Μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	62	-
Μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	265	5
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	13	10
	278	(34)
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων από αντιστάθμιση της εύλογης αξίας/απόσβεση της αποτίμησης	20	37
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(4)	(9)
	16	28
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(207)	(341)

24. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Παρακάτω παρατίθενται οι θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2011:

<u>Όνομα εταιρείας</u>	<u>Σημείωση</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Χώρα εγκατάστασης</u>	<u>Τομέας δραστηριότητας</u>
Be-Business Exchanges A.E., Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών		98,01	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	α	99,44	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurolife A.E.Γ.Α.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Eurolife A.E.Α.Ζ.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε. Μεσιτείες Ασφαλίσεων		95,00	Ελλάδα	Μεσιτεία ασφαλίσεων
Eurobank EFG Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	β	100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και περιουσίας
Eurobank EFG Business Services A.E.		100,00	Ελλάδα	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
Eurobank EFG Cards - Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
Eurobank EFG Equities A.E.Π.Ε.Υ.		100,00	Ελλάδα	Χρηματιστηριακές και συμβουλευτικές υπηρεσίες
Eurobank EFG Factors A.E.Π.Ε.Α.		100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
Eurobank EFG Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης απαιτήσεων
Eurobank EFG Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	γ	55,56	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ. (2)		90,00	Ελλάδα	Σύμβουλοι επενδύσεων
Eurobank EFG Bulgaria A.D. (1)		34,56	Βουλγαρία	Τράπεζα
EFG Leasing E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services Sofia A.D.		80,00	Βουλγαρία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd		100,00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
EFG Hellas II (Cayman Islands) Ltd		100,00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Berberis Investments Limited		99,99	Νησιά Channel	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Hellas Funding Limited		100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
CEH Balkan Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Chamia Enterprises Company Ltd	δ	100,00	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού
NEU Property Holdings LTD		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Eurobank EFG Private Bank Luxembourg S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Τράπεζα
Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Διαχείριση κεφαλαίων
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.		99,00	Λουξεμβούργο	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG New Europe Funding B.V.		100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
EFG New Europe Holding B.V.		100,00	Ολλανδία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Bancpost S.A.	ε	93,78	Ρουμανία	Τράπεζα
EFG Eurobank Finance S.A. (1)		37,20	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
EFG Leasing IFN S.A. (1)		7,37	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurobank Property Services S.A.		80,00	Ρουμανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG IT Shared Services S.A. (1)	στ	1,10	Ρουμανία	Επεξεργασία στοιχείων πληροφορικής
S.C. EFG Eurolife Asigurari de Viata S.A. (1)		9,90	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A. (1)		9,34	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eurobank EFG A.D. Beograd		55,80	Σερβία	Τράπεζα
EFG Leasing A.D. Beograd (1)		25,81	Σερβία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services d.o.o. Beograd		80,00	Σερβία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG Istanbul Holding A.S.		100,00	Τουρκία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC		100,00	Ουκρανία	Διάφορες υπηρεσίες
Anaptyxi 2006-1 PLC		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi APC Ltd.		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Holdings Ltd (3)	ζ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi II Holdings Ltd (3)	ζ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi II Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Options Ltd (3)		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME I Holdings Ltd (3)		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME I Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME II 2009-1 Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME II APC Limited		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME II Holdings Ltd (3)		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion 2007-1 PLC		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion APC Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion Holdings Ltd (3)		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
EFG Hellas PLC		99,99	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων

24. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

Karta 2005 -1 PLC	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12
Karta APC Ltd	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12
Karta Holdings Ltd ⁽³⁾	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12
Karta II Holdings Ltd ⁽³⁾	η	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12
Karta II Plc	η	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12
Karta LNI 1 Ltd	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12
Karta Options Ltd ⁽³⁾	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12
Themeleion II Mortgage Finance PLC	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12
Themeleion III Holdings Limited ⁽²⁾	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12
Themeleion III Mortgage Finance PLC	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12
Themeleion IV Holdings Limited ⁽³⁾	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12
Themeleion IV Mortgage Finance PLC	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12
Themeleion Mortgage Finance PLC	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12

⁽¹⁾ ελέγχονται έμμεσα από την Τράπεζα

⁽²⁾ εταιρεία αδρανής/υπό ρευστοποίηση, η οποία δεν ενοποιείται την 31 Δεκεμβρίου 2011 λόγω μη σημαντικότητας

⁽³⁾ δεν ενοποιούνται λόγω μη σημαντικότητας

(α) EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., Ελλάδα

Τον Ιούνιο του 2011, η EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. συγχωνεύθηκε με την Eurobank EFG Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική Εταιρεία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού. Ως συνέπεια της συγχώνευσης των παραπάνω θυγατρικών, η συμμετοχή της Τράπεζας στην EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. μειώθηκε από 100% σε 99,44%.

(β) Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., Ελλάδα

Το Νοέμβριο του 2011, η Eurobank EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ. συγχωνεύθηκε με την Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. Η νέα εταιρεία μετονομάστηκε σε Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

(γ) Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία, Ελλάδα

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, η Τράπεζα αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στην Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία από 55,54% σε 55,56%.

(δ) Chamia Enterprises Company Ltd, Κύπρος

Το Νοέμβριο του 2011, η Τράπεζα απέκτησε, μέσω της αποκτηθείσας "Chamia Enterprises Company Ltd", μειοψηφικό ποσοστό 3% στην MLS Multimedia Α.Ε., η οποία δραστηριοποιείται στην αγορά ηλεκτρονικής πλοήγησης.

(ε) Bancpost S.A., Ρουμανία

Το Νοέμβριο του 2011, η Τράπεζα αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Bancpost S.A. από 93,29% σε 93,78%.

(στ) EFG IT Shared Services S.A.

Τον Απρίλιο του 2011, η Τράπεζα μείωσε την συμμετοχή της στην EFG IT Shared Services S.A. από 99,72% σε 1,10%.

(ζ) Anartyxi II Holdings Ltd και Anartyxi II Plc, Ηνωμένο Βασίλειο

Το Νοέμβριο του 2011, η Τράπεζα ίδρυσε τις Anartyxi II Holdings Ltd και Anartyxi II Plc, εταιρείες ειδικού σκοπού, για την πιλοποίηση δανείων μικρών επιχειρήσεων.

(η) Karta II Holdings Ltd και Karta II Plc, Ηνωμένο Βασίλειο

Τον Αύγουστο του 2011, η Τράπεζα ίδρυσε τις Karta II Holdings Ltd και Karta II Plc, εταιρείες ειδικού σκοπού, για την πιλοποίηση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών.

(θ) IMO-II Property Investments S.A., Ρουμανία

Το Νοέμβριο του 2011, η Τράπεζα πούλησε τη συμμετοχή της στην IMO-II Property Investments S.A.

(ι) Δίας Α.Ε.Ε.Χ., Ελλάδα

Την 8 Φεβρουαρίου 2011 η Τράπεζα συγχωνεύθηκε με τη Δίας Α.Ε.Ε.Χ., με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Η σχέση ανταλλαγής καθορίστηκε σε 5,3 μετοχές της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. για κάθε μία μετοχή της Τράπεζας.

(ια) Saturn Finance Plc και Saturn Holdings Ltd, Ηνωμένο Βασίλειο

Το Μάιο του 2011, η ρευστοποίηση των εταιρειών ολοκληρώθηκε.

(ιβ) Themeleion VI Holdings Ltd και Themeleion VI Mortgage Finance Plc, Ηνωμένο Βασίλειο

Τον Ιούλιο του 2011, η ρευστοποίηση των εταιρειών ολοκληρώθηκε.

(ιγ) Themeleion V Holdings Ltd και Themeleion V Mortgage Finance Plc, Ηνωμένο Βασίλειο

Τον Αύγουστο του 2011, η ρευστοποίηση των εταιρειών ολοκληρώθηκε.

25. Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

Τα οικονομικά στοιχεία των κοινοπραξιών της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2011 παρατίθενται παρακάτω:

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας Δραστηριότητας	Ποσοστό συμμετοχής
Femion Ltd	α	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	66,67
ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων		Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης πωλήσεων μεταφορικών μέσων	50,00
Κάρντλινκ Α.Ε.		Ελλάδα	Διαχείριση συστημάτων POS	50,00
Sinda Enterprises Company Ltd		Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	48,00
Unitfinance Α.Ε. Προώθησης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών		Ελλάδα	Χρηματοδοτική επιχείρηση	40,00

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, όλες οι ανωτέρω εταιρείες είναι μη εισηγμένες.

(α) Femion Ltd, Κύπρος

Τον Ιανουάριο του 2011, η Τράπεζα απέκτησε το 75% της Femion Ltd, εταιρείας επενδύσεων ειδικού σκοπού η οποία συστάθηκε στην Κύπρο. Τον Απρίλιο του 2011, η Τράπεζα μείωσε το ποσοστό συμμετοχής της στην ανωτέρω εταιρεία από 75% σε 66,67%.

26. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	314	135	362	63	874
Μεταφορές	(0)	0	(2)	0	(2)
Αγορές	6	4	12	35	57
Πωλήσεις και διαγραφές	(10)	(4)	(25)	-	(39)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(34)	(23)	(15)	-	(72)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	276	112	332	98	818
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(118)	(97)	(300)	(2)	(517)
Μεταφορές	0	(0)	0	-	0
Πωλήσεις και διαγραφές	8	4	22	-	34
Αποσβέσεις χρήσεως	(12)	(6)	(15)	(0)	(33)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	8	9	9	-	26
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(114)	(90)	(284)	(2)	(490)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	162	22	48	96	328

	31 Δεκεμβρίου 2010				
	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	319	136	355	64	874
Μεταφορές	(2)	(0)	0	(0)	(2)
Αγορές	6	5	12	0	23
Πωλήσεις και διαγραφές	(10)	(7)	(5)	(0)	(22)
Απομείωση	(0)	(0)	(0)	(1)	(1)
Συναλλαγματικές διαφορές	1	1	0	-	2
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	314	135	362	63	874
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(108)	(93)	(291)	(2)	(494)
Μεταφορές	(0)	(0)	0	0	(0)
Πωλήσεις και διαγραφές	7	6	7	(0)	20
Αποσβέσεις χρήσεως	(17)	(10)	(16)	0	(43)
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	-	0
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(118)	(97)	(300)	(2)	(517)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	196	38	62	61	357

Οι βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων αφορούν κτίρια που χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα για τις δραστηριότητές της.

Στα ανωτέρω στοιχεία την 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνονται πάγια υπό κατασκευή ύψους € 3 εκατ. (2010: € 9 εκατ.).

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για περίοδο 40-50 ετών. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν € 84 εκατ. (2010: € 78 εκατ.). Οι εύλογες αξίες των ακινήτων αντιπροσωπεύουν την τιμή αγοράς όπως προσδιορίστηκε από επαγγελματίες εκτιμητές ακινήτων.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό εσόδων από μη τραπεζικές υπηρεσίες της κατάστασης αποτελεσμάτων, ποσό € 1 εκατ. το οποίο αφορά ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα (2010: € 2 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 δεν υπήρχαν κεφαλαιουχικές δαπάνες για επενδύσεις σε ακίνητα.

27. Άυλα πάγια στοιχεία

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Αξία κτήσεως:		
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	159	135
Αγορές και μεταφορές	15	23
Πωλήσεις και διαγραφές	(14)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	-	1
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	(34)	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	126	159

27. Άυλα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις:		
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(53)	(35)
Αποσβέσεις χρήσεως	(15)	(18)
Πωλήσεις και διαγραφές	2	-
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(0)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	13	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(53)	(53)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	73	106

28. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	28	38
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (σημ. 14)	1.718	491
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	252	188
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	270	186
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	114	92
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες	2	3
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	182	156
	2.566	1.154

29. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών και υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	130	228
Καταθέσεις από τράπεζες	3.242	8.104
	3.372	8.332

30. Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	32.225	21.641
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς λοιπές τράπεζες	2.324	3.532
	34.549	25.173

31. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Καταθέσεις ταμιευτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	8.179	11.435
Προθεσμιακές καταθέσεις	18.406	27.093
Υποχρεώσεις από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	279	1.994
	26.864	40.522

Η λογιστική αξία των σύνθετων καταθέσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ανήλθε την 31 Δεκεμβρίου 2011 σε € 25 εκατ. (2010: € 192 εκατ.) Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των σύνθετων καταθέσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε κέρδος € 1 εκατ., λόγω μεταβολής των συνθηκών αγοράς. Η αντίστοιχη μεταβολή στην εύλογη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανερχόταν σε € 208 εκατ. κέρδος και περιελάμβανε ποσό € 205 εκατ. κέρδος, λόγω μεταβολής του πιστωτικού κινδύνου της κατάθεσης που τηρούσε η EFG Hellas Plc στην Τράπεζα από έκδοση σύνθετου τίτλου Tier II. Ο τίτλος αποπληρώθηκε από την EFG Hellas Plc τον Απρίλιο του 2011.

32. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Ομόλογα από τιτλοποίηση	4.335	8.032
Καλυμμένες ομολογίες	1	0
Ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου	1	0
	4.337	8.032

Οι πιστωτικοί τίτλοι έχουν προκύψει από τιτλοποίηση απαιτήσεων, μέσω εταιρειών ειδικού σκοπού για λογαριασμό της Τράπεζας ως κάτωθι:

(α) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (RMBS)

Τον Ιούνιο του 2004, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themeleon Mortgage Finance PLC, με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor τριμήνου πλέον 19 μονάδες βάσης. Από το Δεκέμβριο του 2011, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα ανάκλησης της έκδοσης στην ονομαστική αξία σε κάθε ημερομηνία πληρωμής τόκων (clean-up call option). Την 31 Δεκεμβρίου 2011 η υποχρέωση ανήλθε σε € 63 εκατ. (2010: € 83 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2005, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themeleon II Mortgage Finance PLC, με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor τριμήνου πλέον 17,5 μονάδες βάσης. Η αρχική εκτιμώμενη διάρκεια ζωής της έκδοσης ήταν επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2011 η υποχρέωση ανήλθε σε € 104 εκατ. (2010: € 123 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2006, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themeleon III Mortgage Finance PLC, με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor τριμήνου πλέον 16 μονάδες βάσης. Η αρχική εκτιμώμενη διάρκεια ζωής της έκδοσης ήταν επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2011 η υποχρέωση ανήλθε σε € 210 εκατ. (2010: € 237 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2007, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών με τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themeleon IV Mortgage Finance PLC, με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor τριμήνου πλέον 13 μονάδες βάσης. Η αρχική εκτιμώμενη διάρκεια ζωής της έκδοσης ήταν πέντε χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2011 η υποχρέωση ανήλθε σε € 890 εκατ. (2010: € 1.035 εκατ.).

32. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις (συνέχεια)

(β) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση πιστωτικών καρτών

Τον Αύγουστο του 2011, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα με τιτλοποίηση πιστωτικών καρτών αξίας € 900 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα ομόλογα κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα.

(γ) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση δανείων μικρών επιχειρήσεων

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, η Τράπεζα προχώρησε στην αποπληρωμή ομολόγων από τιτλοποίηση δανείων μικρών επιχειρήσεων αξίας € 2.253 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2010. Τα ομόλογα είχαν εκδοθεί από την εταιρεία ειδικού σκοπού Anartyxi APC Ltd τον Οκτώβριο του 2006.

Το Νοέμβριο του 2011, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα από τιτλοποίηση δανείων μικρών επιχειρήσεων αξίας € 400 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα ομόλογα κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα.

(δ) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου καταναλωτικών δανείων

Το Νοέμβριο του 2007, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα με τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Daneion 2007-1 PLC. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, η υποχρέωση ανήλθε σε € 2.200 εκατ. (2010: € 2.200 εκατ.).

(ε) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών δανείων

Τον Ιούλιο του 2008, η Τράπεζα προχώρησε στην πρώτη έκδοση ομολόγων με τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Anartyxi SME I PLC. Κατά τη διάρκεια της χρήσης, η Τράπεζα προχώρησε σταδιακά στη μερική αποπληρωμή ομολογιακών δανείων σειράς Α αξίας € 1.221 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2011 η υποχρέωση ανήλθε σε € 868 εκατ. (2010: € 2.101 εκατ.).

Καλυμμένες ομολογίες και ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, η Τράπεζα εξέδωσε επιπλέον καλυμμένες ομολογίες αξίας € 700 εκατ. και ομόλογα αξίας € 5.726 εκατ. στα πλαίσια του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (σημ. 4). Την 31 Δεκεμβρίου 2011, οι καλυμμένες ομολογίες και το ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 4.450 εκατ. και € 17.776 εκατ., αντίστοιχα, κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

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

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Το Φεβρουάριο του 2012, έληξαν ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 3.844 εκατ. Στη λήξη τους, η Τράπεζα προχώρησε στην έκδοση ομολογιών εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου ίσης αξίας (σημ. 4).

33. Λοιπές υποχρεώσεις

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	52	95
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 34)	47	61
Υποχρεώσεις συναλλαγών	14	56
Υποχρεώσεις για απομειωμένα ΟΕΔ που λογιστικοποιούνται σε εταιρείες ειδικού σκοπού (σημ. 5)	3.247	-
Λοιπές υποχρεώσεις	266	297
	3.626	509

34. Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Μεταβολή στην πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	61	71
Κόστος για τη χρήση (βλ. παρακάτω)	2	10
Καταβληθείσες παροχές	(16)	(20)
Πώληση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό	0	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	47	61

Δαπάνες που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	3	4
Κόστος επιτοκίου	3	4
Κόστος/(κέρδος) τερματισμού της υπηρεσίας	4	6
Κόστος υπηρεσίας παρελθόντων ετών	1	5
Αναλογιστικές ζημιές/(κέρδη)	(9)	(9)
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 11)	2	10

Αναλογιστικές παραδοχές

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές (εκφρασμένες σε μέσους όρους)

	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,5	5,3
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,0	3,0

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

Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι € 2,22 ανά μετοχή (31 Δεκεμβρίου 2010: € 2,75). Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Η μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου-κοινών μετοχών, της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και των ιδίων μετοχών αναλύεται παρακάτω:

	Μετοχικό Κεφάλαιο -Κοινές μετοχές € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011	1.481	-	1.481	1.450	-	1.450
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της συγχώνευσης με τη Δίας Α.Ε.Ε.Χ.	73	-	73	(2)	-	(2)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών	(326)	-	(326)	-	-	-
Προσθήκες από εξαγορές (βλ. παρακάτω)	-	(2)	(2)	-	(1)	(1)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	2	2	-	1	1
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	1.228	-	1.228	1.448	-	1.448

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

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες κοινές μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρός αριθμός
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011	538.594.955	-	538.594.955
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω της συγχώνευσης με τη Δίας Α.Ε.Ε.Χ.	14.353.472	-	14.353.472
Προσθήκες από εξαγορές (βλ. παρακάτω)	-	(490.000)	(490.000)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	490.000	490.000
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	552.948.427	-	552.948.427

Το Μάιο του 2011, κατόπιν της σχετικής καταχώρησης της συγχώνευσης της Τράπεζας και της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών από το Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η Τράπεζα προχώρησε στην έκδοση 14.353.472 κοινών μετοχών και στην ταυτόχρονη μεταβολή της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών από € 2,75 σε € 2,81.

Το Σεπτέμβριο του 2011, κατόπιν της απόφασης της Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης τον Ιούλιο του 2011 και της σχετικής έγκρισης από το Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η Τράπεζα μείωσε το μετοχικό κεφάλαιο κατά € 326 εκατ. με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 2,81 σε € 2,22, με σκοπό το συμπληρωματικό ζήτημα μετασχηματισμού που έχουν προκύψει από συγχωνεύσεις προηγούμενων ετών και ζημιών εις νέο.

Τον Ιούνιο του 2009, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε την έκδοση, εντός ορισμένων παραμέτρων, οι όροι και ο χρονικός προσδιορισμός των οποίων είναι στην κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, ομολόγου ύψους € 500 εκατ. με ρήτρα δικαιώματος πρόωρης αποπληρωμής από τον εκδότη και μετατρέψιμο σε κοινές μετοχές της Τράπεζας (σημ. 37, Σειρά Δ και Ε). Η έκδοση του ομολόγου μπορεί να γίνει είτε απευθείας είτε τμηματικά σε σειρές. Τον Ιούλιο του 2011, η Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση αποφάσισε την τροποποίηση των όρων για τις ομολογίες ύψους € 150 εκατ. που δεν έχουν ακόμη εκδοθεί/διατεθεί, όπως είχαν αποφασιστεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση τον Ιούνιο του 2009, καθώς και την αύξηση, υπό προϋποθέσεις, του συνολικού ύψους του ομολόγου αυτού έως και € 100 εκατ.

Ίδιες μετοχές

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

Σημείωση: Κατά τη διάρκεια της χρήσης πωλήθηκαν οι ίδιες μετοχές που αποκτήθηκαν κατά τη συγχώνευση με τη Δίας Α.Ε.Ε.Χ.

36. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	Αριθμός μετοχών	
	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
	345.500.000	950
	345.500.000	950

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου

Τη 12 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου, μη διαπραγματεύσιμων, μη μεταβιβάσιμων, μη σωρευτικής σταθερής απόδοσης 10% φορολογικά εκπιπτόμενης, με ονομαστική αξία € 2,75 έκαστη, σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008 «Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας», οι οποίες καλύπτονται από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας. Η έκδοση ανέρχεται σε € 940 εκατ., μετά από έξοδα, και ολοκληρώθηκε την 21 Μαΐου 2009. Σύμφωνα με το τρέχον νομικό και εποπτικό πλαίσιο, οι εκδοθείσες μετοχές περιλαμβάνονται για εποπτικούς σκοπούς στα Tier I κεφάλαια.

Οι προνομιούχες μετοχές παρέχουν δικαίωμα σταθερής μη σωρευτικής απόδοσης 10% υπό τις προϋποθέσεις διατήρησης του ελάχιστου ορίου των δεκτικών κεφαλαιακής επάρκειας, που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, της ύπαρξης αποθεματικών που δύναται να διανεμηθούν κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, και της έγκρισης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Σύμφωνα με το άρθρο 39 του Νόμου 3844/2010, μετά την πάροδο πέντε ετών από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών ή νωρίτερα, κατόπιν σχετικής έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα μπορεί να αποπληρώσει τις προνομιούχες μετοχές στην ονομαστική τους αξία. Σε περίπτωση μη αποπληρωμής των προνομιούχων μετοχών έως τη λήξη των πέντε ετών, η απόδοση αυξάνει κατά 2% ανά έτος.

Τον Ιούνιο του 2011, η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους € 95 εκατ., που αντιστοιχεί στις προνομιούχες μετοχές για το 2010.

Βάσει των αποτελεσμάτων του 2011, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δε θα προτείνουν στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τη διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους.

37. Υβριδικά κεφάλαια

Στις 18 Μαρτίου 2005, η Τράπεζα, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 200 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1 Series A) για την Τράπεζα. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 18 Μαρτίου 2010, και ετησίως από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 6,75% για τα πρώτα δύο έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το δεκαετές Euro Swap rate πλέον 0,125% με ανώτατο όριο το 8%. Η απόδοση του προνομιακού μερίσματος για τη Σειρά Α "Tier I" έκδοσης έχει οριστεί σε 3,54% για την περίοδο από 18 Μαρτίου 2011 έως 17 Μαρτίου 2012. Τα προνομιούχα μερίσματα πρέπει να διανέμονται και να πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μερίσμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λουξεμβούργου και της Φρανκφούρτης.

Στις 2 Νοεμβρίου 2005, η Τράπεζα, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 400 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1 Series B) για την Τράπεζα. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 2 Νοεμβρίου 2015, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 4,57% για τα πρώτα δέκα έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το 3μηνο Euribor πλέον 2,22%. Τα προνομιούχα μερίσματα πρέπει να ανακοινώνονται και να πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μερίσμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου.

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

Στις 21 Δεκεμβρίου 2005, η Τράπεζα, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε υβριδικά κεφάλαια με τη μορφή προνομιούχων τίτλων ύψους € 50 εκατ. οι οποίοι σχηματίζουν μια εννοποιημένη έκδοση με την ήδη υπάρχουσα έκδοση ποσού € 150 εκατ. της 9 Νοεμβρίου 2005.

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

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

Η μεταβολή των προνομιούχων τίτλων που εξέδωσε η Τράπεζα μέσω της Εταιρείας Ειδικού Σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, αναλύεται παρακάτω:

	Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Έκδοση Δ € εκατ.	Έκδοση Ε € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2011	96	175	173	287	59	790
Αγορά υβριδικών κεφαλαίων	(7)	(21)	(8)	(13)	-	(49)
Πώληση υβριδικών κεφαλαίων	0	1	1	1	-	3
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	89	155	166	275	59	744

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, το μέρισμα που αναλογεί στους κατόχους υβριδικών κεφαλαίων ανέρχεται σε € 50 εκατ. (2010: € 51 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα κέρδη επί των υβριδικών κεφαλαίων ανέρχονται σε € 21 εκατ. (2010: € μηδέν).

38. Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών

Η Τράπεζα παρέχει δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τη διοίκηση και τα μέλη του προσωπικού της. Τα δικαιώματα δύνανται να ασκηθούν, με απόφαση των κατόχων τους, ολκώς ή μερικώς, και να μετατραπούν σε μετοχές υπό την προϋπόθεση ότι τα κριτήρια θεμελίωσης του δικαιώματος έχουν ικανοποιηθεί.

Τον Απρίλιο του 2006, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων, ενέκρινε τη θέσπιση προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών, το οποίο επιτρέπει στο Διοικητικό Συμβούλιο (μέσω της Επιτροπής Ανταμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου) να εκδίδει δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών για τα επόμενα 5 έτη, ο ανώτατος αριθμός των οποίων θα ανέρχεται σε 3% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Τράπεζας και εντός του καθορισμένου πλαισίου των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών που έχουν εκδοθεί στο παρελθόν. Το πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών έληξε εντός του 2011. Η επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, την 21 Νοεμβρίου 2007 τροποποίησε τους όρους του προγράμματος έτσι ώστε καθ' όλη τη διάρκεια του η περίοδος θεμελίωσης και οι ημερομηνίες εξάσκησης να μπορούν να καθοριστούν κατά την ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν προτροπής της Επιτροπής Ανταμοιβών.

38. Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (συνέχεια)

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

	31 Δεκεμβρίου 2011		31 Δεκεμβρίου 2010	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης
Υπόλοιπο τη 1η Ιανουαρίου	11,57	5.169.129	11,55	5.485.110
Ληξιπρόθεσμα ή/και ακυρωθέντα	11,75	(675.380)	11,20	(315.981)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου και μέση τιμή άσκησης ανά μετοχή	11,54	4.493.749	11,57	5.169.129

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

Ημερομηνία λήξης - 31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου 2011		31 Δεκεμβρίου 2010	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης
2011	-	-	12,00	421.897
2012	12,00	1.289.565	12,00	1.343.722
2013	13,58	1.268.987	13,58	1.337.700
2014	9,90	1.935.197	9,90	2.065.810
	11,54	4.493.749	11,57	5.169.129

39. Ειδικά αποθεματικά

	31 Δεκεμβρίου 2010				
	Τακτικό αποθεματικό € εκατ.	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ.	Αποθεματικό Δ/Π 39 € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	200	955	(246)	(147)	762
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	119	-	(14)	105
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(117)	-	(117)
-μεταφορά ζημιών από απομείωση επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	5	-	5
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(11)	-	(11)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(56)	-	(56)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	2	-	2
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από αντιστάθμιση	-	-	-	(3)	(3)
Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	-	4	4
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	200	1.074	(423)	(160)	691

	31 Δεκεμβρίου 2011				
	Τακτικό αποθεματικό € εκατ.	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ.	Αποθεματικό Δ/Π 39 € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	200	1.074	(423)	(160)	691
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	4	91	-	(13)	82
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (σημ. 35)	-	-	-	79	79
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(160)	-	(160)
- μεταφορά ζημιών από απομείωση τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	62	-	62
-μεταφορά ζημιών από απομείωση λοιπών επενδυτικών τίτλων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	265	-	265
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(33)	-	(33)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(0)	-	(0)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(12)	-	(12)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από αντιστάθμιση	-	-	-	(2)	(2)
Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	-	(1)	(1)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	204	1.165	(301)	(97)	971

Το τακτικό αποθεματικό και το αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 δεν μπορούν να διανεμηθούν. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, το αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών που περιλαμβάνεται στο αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 ήταν € 93 εκατ. ζημιά (2010: € 81 εκατ. ζημιά).

Τα αφορολόγητα αποθεματικά φορολογούνται κατά τη διανομή τους. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, τα αφορολόγητα αποθεματικά περιλαμβάνουν ποσό € 246 εκατ. το οποίο αποτελείται από ποσό € 289 εκατ. που φορολογήθηκε αυτοτελώς, βάσει του Νόμου 3513/2006, με το ποσό των € 43,3 εκατ. Η Τράπεζα αξιώνει δικαστικώς τη μη καταβολή του συγκεκριμένου φόρου.

40. Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες η Τράπεζα λειτουργεί ως μισθωτής - Τα πληρωτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2011		31 Δεκεμβρίου 2010	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	27	-	34	1
Από ένα έως πέντε έτη	65	-	41	3
Άνω των πέντε ετών	63	-	3	-
	155	-	78	4

Μισθώσεις στις οποίες η Τράπεζα λειτουργεί ως εκμισθωτής - Τα εισπρακτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2011		31 Δεκεμβρίου 2010	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	1	-	1	-
Από ένα έως πέντε έτη	0	-	0	-
Άνω των πέντε ετών	-	-	-	-
	1	-	1	-

41. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

	2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	10.016	13.417
Λοιπές εγγυήσεις και αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια	798	1.119
Ενέγγυες πιστώσεις	19	23
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	6	5
	10.839	14.564

Στα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνεται εγγυητική που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited III, ποσού € 271 εκατ. (2010: € 271 εκατ.), για την οποία έχει εγγυηθεί άνευ όρων και χωρίς δικαίωμα ανάκλησης η απώτατη μητρική εταιρεία της Τράπεζας.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Το Φεβρουάριο του 2012, η εγγυητική που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited III, καθώς και η ληφθείσα εγγυητική από την απώτατη μητρική εταιρεία της Τράπεζας, μειώθηκαν σε € 67 εκατ.

Επίδικες υποθέσεις

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

42. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Συγχώνευση με την Alpha Bank A.E.

Η αναγγελθείσα τον Αύγουστο 2011 συγχώνευση της Eurobank με την Alpha Bank εγκρίθηκε στις 15 Νοεμβρίου 2011 με μεγάλη πλειοψηφία από τις Γενικές Συνελεύσεις των δύο Τραπεζών. Στις 23 Ιανουαρίου 2012 ελήφθη και η τελευταία έγκριση των αρμόδιων αρχών. Υφίστανται έκτοτε όλες οι ουσιαστικές και τυπικές προϋποθέσεις για την ολοκλήρωση της συγχώνευσης και απομένει μόνο η νομικώς επιβαλλόμενη κατάρτιση της συμβολαιογραφικής πράξης συγχώνευσης. Αντ' αυτής η Alpha Bank, σε συνέχεια διαφόρων ανακοινώσεων, με την από 3 Απριλίου 2012 πρόσκληση έχει καλέσει τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της για τις 26 Απριλίου 2012 με θέμα τη ματαίωση της συγχώνευσης. Η Eurobank έχει τοποθετηθεί με σαφήνεια στο θέμα και έχει επιφυλαχθεί των νομίμων δικαιωμάτων της.

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

Σημείωση 4-Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Σημείωση 13-Φόρος εισοδήματος

Σημείωση 32-Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Σημείωση 41-Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

43. Συγχώνευση με τη Δίας Α.Ε.Ε.Χ.

Την 8 Φεβρουαρίου 2011 η Τράπεζα συγχωνεύτηκε με τη Δίας Α.Ε.Ε.Χ., με απορρόφηση της τελευταίας από την Τράπεζα. Η σχέση ανταλλαγής καθορίστηκε σε 5,3 μετοχές της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. για κάθε μία μετοχή της Τράπεζας (σημ.35).

Ως αποτέλεσμα της έγκρισης της συγχώνευσης από τις ανωτέρω Γενικές Συνελεύσεις και της απαιτούμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας λόγω της συγχώνευσης, η Τράπεζα αναγνώρισε σε εύλογη αξία το σύνολο του ενεργητικού που αποκτήθηκε και το οποίο ανέρχεται σε € 115 εκατ. μείον την εύλογη αξία του συνόλου των υποχρεώσεων που ανέρχεται σε € 2 εκατ.

Επιπλέον, η Τράπεζα αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημιές € 6 εκατ. από την εκ νέου επιμέτρηση της εύλογης αξίας των συμμετοχικών δικαιωμάτων που προϋπήρχαν, όπως αυτή προσδιορίστηκε βάσει της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την ημερομηνία απόκτησης.

Στα λοιπά λειτουργικά έσοδα περιλαμβάνεται προκύπτουσα αρνητική υπεραξία ποσού € 22 εκατ. η οποία οφείλεται στην έκπτωση με την οποία οι μετοχές της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών σε σχέση με την αξία των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας.

Στην εύλογη αξία του συνόλου του ενεργητικού που αποκτήθηκε, ύψους € 115 εκατ., περιλαμβάνονται € 31 εκατ. ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, ενώ το υπόλοιπο αφορά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.

44. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Τράπεζα είναι μέλος του διεθνούς Ομίλου EFG, ο οποίος απαρτίζεται από πιστωτικά ιδρύματα, εταιρείες χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών. Ενεργός μητρική εταιρεία του Ομίλου EFG είναι η European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A., ενώ απώτατη μητρική εταιρεία είναι η Private Financial Holdings Limited (PFH), η οποία ανήκει και ελέγχεται έμμεσα από μέλη της οικογένειας Λάτση. Με στοιχεία της 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος EFG κατέχει, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας, ποσοστό 44,7% των μετοχών με ψήφο και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας, ενώ οι υπόλοιπες κοινές μετοχές με ψήφο και τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου κατέχονται από θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, κανείς εκ των οποίων, εξ όσων η Τράπεζα ννωρίζει, δεν κατέχει ποσοστό 5% και άνω.

Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας περιλαμβάνονται, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A.

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 και γγγυήσεις. Επιπλέον, μέσα στα συνήθη πλαίσια των επενδυτικών τραπεζικών της εργασιών, η Τράπεζα ενδέχεται να κατέχει χρεωστικούς και συμμετοχικούς τίτλους των συνδεδεμένων μερών. Ο όγκος και τα υπόλοιπα των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη στο τέλος της χρήσης παρατίθενται παρακάτω:

31 Δεκεμβρίου 2011				
	Θυγατρικές € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας € εκατ.	Λοιπά € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	17.629	0	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	95	0	-	-
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	196	-	-	1
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	389	82	-	7
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	2.044	-	15	107
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17	-	-	-
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.976	54	-	-
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	74	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.992	1	31	96
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπά δανειακά κεφάλαια	3.977	-	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	27	-	-	-
Καθαρά έσοδα από τόκους	90	5	(1)	1
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	62	0	-	-
Έσοδα από μερίσματα	20	-	-	-
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών (βλ. παρακάτω)	35	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(17)	(5)	(0)	(1)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους (αμοιβές είσπραξης απαιτήσεων)	(25)	-	-	-
Εγγυητικές που εκδόθηκαν	7.960	271	0	5
Εγγυητικές που ελήφθησαν	-	271	0	9

31 Δεκεμβρίου 2010				
	Θυγατρικές € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας € εκατ.	Λοιπά € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	25.211	2	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	77	-	-	-
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	313	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	487	82	-	10
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.269	41	11	104
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	32	1	-	-
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	7.918	54	-	-
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	52	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	7.943	1	41	114
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπά δανειακά κεφάλαια	6.724	-	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	19	4	-	-
Καθαρά έσοδα από τόκους	(58)	0	(1)	1
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	80	(4)	-	-
Έσοδα από μερίσματα	99	-	-	3
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών (βλ. παρακάτω)	64	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	(21)	1	-	(2)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους (αμοιβές είσπραξης απαιτήσεων)	(24)	-	-	-
Εγγυητικές που εκδόθηκαν	11.473	271	1	2
Εγγυητικές που ελήφθησαν	-	271	0	56

Σημείωση: Τα κέρδη/ζημιές από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με θυγατρικές εταιρίες, συμψηφίζονται από αντίστοιχα κέρδη/ζημιές από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με τρίτους.

44. Συναλλαγές με συνδεόμενα μέρη (συνέχεια)

Παροχές προς τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου)

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

Δεν έχουν γίνει προβλέψεις για δάνεια που χορηγήθηκαν σε συνδεόμενα μέρη (2010: € μηδέν).

Σε σχέση με τις εγγυητικές που εκδόθηκαν προς τις θυγατρικές επιχειρήσεις, η Τράπεζα έχει λάβει ενεχυριασμένη κατάθεση ύψους € 3.758 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2011 (2010: 6.225), που περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις προς πελάτες ανωτέρω.

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Τράπεζας που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανέρχονται σε € 6,7 εκατ. (2010: € 6,9 εκατ.), και μακροπρόθεσμων παροχών € 1,8 εκατ. εκ των οποίων € 1,3 εκατ. αφορούν παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους (2010: € 2,6 εκατ. και € 2,1 εκατ. αντίστοιχα).

45. Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας όπως ορίστηκε από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 25 Ιουνίου 2010, παρουσιάζεται παρακάτω:

E. N. Χριστοδούλου	Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)
Γ. Κ. Γόντικας	Επίτιμος Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)
A. M. Λ. Ι. Λάτση	Αντιπρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)
N. K. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος
B. N. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
M. H. Κολακίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
N. B. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
N. K. Παυλίδης	Εκτελεστικό μέλος
Φ. Σ. Αντωνάτος	Μη εκτελεστικό μέλος
E. L. Bussetil	Μη εκτελεστικό μέλος
Σ. Ι. Λάτσης	Μη εκτελεστικό μέλος
Π. Π. Πεταλάς	Μη εκτελεστικό μέλος
Δ. Α. Γεωργούτσος	Μη εκτελεστικό μέλος (διορισμένος σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008)
Σ. Λ. Λορεντζιάδης	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
A. Ι. Μαρτίνος	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (διορισμένος ως ανεξάρτητο μέλος τη 10 Ιανουαρίου 2011)
Δ. Θ. Παπαλεξόπουλος	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος (διορισμένος ως ανεξάρτητο μέλος τη 10 Ιανουαρίου 2011)
Π. Β. Τριδήςμας	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος

Η τριετής θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που θα λάβει χώρα το 2013.

46. Μερίσματα

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Τον Ιούνιο του 2011, η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους € 95 εκατ., που αντιστοιχεί στις προνομιούχες μετοχές για το 2010 (σημ. 36).

Με βάση το Νόμο 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με τους Νόμους 3844/2010, 3965/2011 και 4063/2012, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανείμουν μερίσμα με τη μορφή μετρητών στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 έως σήμερα. Βάσει των αποτελεσμάτων του 2011, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δε θα προτείνουν στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τη διανομή μερίσματος τόσο στους κοινούς όσο και στους προνομιούχους μετόχους.

Αθήνα, 20 Απριλίου 2012

Ευθύμιος Ν. Χριστοδούλου
Α.Δ.Τ. ΑΒ - 049358
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 221300
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Χάρης Β. Κοκολογιάννης
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 021124
ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

**V. Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31
Δεκεμβρίου 2011**

VI. Πίνακας αντιστοιχίας παραπομπών με τις πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005

Ημ/νία	Ανακοίνωση	Ηλεκτρονική διεύθυνση
Εταιρικές Ανακοινώσεις		
10/1/2011	Πρόσκληση Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, 27 Ιανουαρίου 2011	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
10/1/2011	Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης 10.01.2011	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
27/1/2011	Ανακοίνωση - Αναβολή λήψης απόφασης	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
3/2/2011	Ανακοίνωση - Στρατηγική συνεργασία με την Raiffeisen Bank International στην Πολωνία	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
7/2/2011	Συγχώνευση EUROBANK - ΔΙΑΣ / Πρόταση για νέα σχέση ανταλλαγής	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
8/2/2011	Αποφάσεις Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
8/2/2011	Έγκριση Συγχώνευσης Eurobank EFG - ΔΙΑΣ	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
11/2/2011	Ημερομηνίες Ανακοίνωσης Αποτελεσμάτων	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
30/5/2011	Έγκριση συγχώνευσης και παύσης διαπραγμάτευσης μετοχών της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
2/6/2011	Ανακοίνωση έναρξης διαπραγμάτευσης νέων κοινών μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση της ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
6/6/2011	Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, 28 Ιουνίου 2011	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
6/6/2011	Έκθεση του Δ.Σ. σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του κ.ν. 2190/1920	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
7/6/2011	Ημερομηνίες Ανακοίνωσης Αποτελεσμάτων	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
7/6/2011	Σχέδιο Τροποποίησης Καταστατικού	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE

15/6/2011	Ανακοίνωση Πληρωμής του Προϊόντος Εκποίησης Κλασματικών Δικαιωμάτων	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
28/6/2011	Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της 28.6.2011	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
28/6/2011	Ανακοίνωση Αποφάσεων Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 28.6.2011	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
11/7/2011	Ανακοίνωση Αποφάσεων Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 11.7.2011	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
14/7/2011	Η Eurobank EFG εξετάζει τις στρατηγικές επιλογές στην Τουρκία.	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
15/7/2011	Αποτελέσματα Stress Test EBA	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
29/8/2011	Συγχώνευση Eurobank EFG – Alpha Bank	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
20/9/2011	Έγκριση Σχεδίου Συμβάσεως Συγχωνεύσεως της ALPHA BANK με την EUROBANK EFG	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
22/9/2011	Μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και αντίστοιχη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
22/9/2011	Περίληψη Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης ALPHA BANK και EUROBANK	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
30/9/2011	Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, 24 Οκτωβρίου 2011	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
24/10/2011	Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης 24.10.2011	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
31/10/2011	Απάντηση στο από 27 Οκτωβρίου 2011 ερώτημα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
4/11/2011	Αναβολή συζήτησης και λήψης απόφασης	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
15/11/2011	Αποφάσεις Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE

	Συνέλευσης 15.11.2011	
7/12/2011	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
8/12/2011	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=514&Code=ANNOUNCE
Δελτία Τύπου		
5/1/2011	Πρωτιές για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank το 2010	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
12/1/2011	Η Eurobank Βασικός Διαπραγματευτής του EFSF	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
12/1/2011	Τουρισμός 2020: Παρουσίαση Μελέτης ΣΕΤΕ- Eurobank	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
13/1/2011	Αποδόσεις Αμοιβαίων Κεφαλαίων Interamerican 2010	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
19/1/2011	Εκδήλωση «Περπατώ στη Πόλη» στα Χανιά	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
20/1/2011	Συνεργασία Eurobank με Διεθνείς Χρηματοδοτικούς Οργανισμούς	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
20/1/2011	Προνομιακό Επιτόκιο στο Μεγάλο Ταμειυτήριο για την πόλη της Κοζάνης	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
20/1/2011	Προνομιακό Επιτόκιο στο Μεγάλο Ταμειυτήριο για την πόλη της Καβάλας	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
20/1/2011	Προνομιακό Επιτόκιο στο Μεγάλο Ταμειυτήριο για την πόλη της Σύρου	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
20/1/2011	Προνομιακό Επιτόκιο στο Μεγάλο Ταμειυτήριο για την πόλη της Τρίπολης	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
20/1/2011	Προνομιακό Επιτόκιο στο Μεγάλο Ταμειυτήριο για το νομό Φωκίδας	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
20/1/2011	Προνομιακό Επιτόκιο στο Μεγάλο Ταμειυτήριο για το νομό Εύβοιας	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
20/1/2011	Προνομιακό Επιτόκιο στο Μεγάλο Ταμειυτήριο για το νομό Πιερίας	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
20/1/2011	Προνομιακό Επιτόκιο στο	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS

	Μεγάλο Ταμειυτήριο για το νομό Ιωαννίνων	
21/1/2011	Προνομιακό Επιτόκιο στο Μεγάλο Ταμειυτήριο για το Νομό Ευρυτανίας	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
21/1/2011	Προνομιακό Επιτόκιο στο Μεγάλο Ταμειυτήριο για το Νομό Αργολίδας	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
21/1/2011	Προνομιακό Επιτόκιο στο Μεγάλο Ταμειυτήριο για το Νομό Ηλείας	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
21/1/2011	Προνομιακό Επιτόκιο στο Μεγάλο Ταμειυτήριο για το Νομό Φθιώτιδας	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
21/1/2011	Προνομιακό Επιτόκιο στο Μεγάλο Ταμειυτήριο για το Νομό Ημαθίας	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
21/1/2011	Προνομιακό Επιτόκιο στο Μεγάλο Ταμειυτήριο για το Νομό Έβρου	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
25/1/2011	Προνομιακό Επιτόκιο στο Μεγάλο Ταμειυτήριο για το Νομό Κορινθίας	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
25/1/2011	Προνομιακό Επιτόκιο στο Μεγάλο Ταμειυτήριο για το Νομό Ροδόπης	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
27/1/2011	Eurobank EFG Equities, 1η μεταξύ των ελληνικών χρηματιστηριακών εταιρειών για το 2010	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
28/1/2011	Αναπροσαρμογή Επιτοκίων	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
31/1/2011	Χορηγία παραστάσεων της Σκάλας του Μιλάνου στο Μέγαρο Μουσικής Αθηνών	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
31/1/2011	Η Eurobank EFG Cyprus Ltd "Best Private Bank" για το 2011	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
31/1/2011	Εκδήλωση Eurobank - ΠΟΦΕΕ στα Γιαννιτσά	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
1/2/2011	Εκδήλωση με το	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS

	Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών για την Ψηφιακή Καινοτομία και Απονομή Βραβείων του Διαγωνισμού E-innovation 2010	
1/2/2011	Ενημερωτική Εκδήλωση Eurobank - ΕΒΕΠ Πειραιά	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
3/2/2011	Ανακοίνωση - Στρατηγική συνεργασία με την Raiffeisen Bank International στην Πολωνία	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
7/2/2011	Go International: δυνατό ξεκίνημα με 240 επιχειρήσεις, 1.000 επιχειρηματικές συναντήσεις περίπου και άνοιγμα στον αραβικό κόσμο, στην πρώτη εκδήλωση της πρωτοβουλίας για στήριξη των Ελλήνων εξαγωγέων	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
8/2/2011	Έγκριση Συγχώνευσης Eurobank EFG - ΔΙΑΣ	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
10/2/2011	Η Eurobank EFG διοργάνωσε Κοινοπρακτικό Ομολογιακό Δάνειο ύψους 900 εκ. ευρώ για τον ΟΤΕ	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
18/2/2011	Εκδήλωση Eurobank - ΠΟΦΕΕ στα Ιωάννινα	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
24/2/2011	Αποτελέσματα Έτους 2010	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
1/3/2011	Εκδήλωση Eurobank - ΠΟΦΕΕ στις Σέρρες	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
1/3/2011	Συμφωνία Repo Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου 1 δις ευρώ	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
11/4/2011	Εγκαίνια της Έκθεσης των συμμετοχών που διακρίθηκαν στο Διαγωνισμό Εφαρμοσμένης Έρευνας &	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS

	Καινοτομίας	
21/4/2011	Αναπροσαρμογή Επιτοκίων	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
2/5/2011	Νέος Σύμβουλος Διοίκησης	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
9/5/2011	"Η Ελλάδα Καινοτομεί" Εκδήλωση Πάτρας	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
17/5/2011	Πληρωμές Εφορίας και ΔΕΚΟ με Πιστωτικές Κάρτες Eurobank με ένα τηλεφώνημα	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
25/5/2011	Αποτελέσματα Α' Τριμήνου 2011	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
1/6/2011	"Η Ελλάδα Καινοτομεί" Εκδήλωση Ηρακλείου Κρήτης	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
7/6/2011	Ομιλία Δ/νοντος Συμβούλου στο Συνέδριο FT, 07 06 11	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
7/6/2011	Ημερίδα για Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις στην Καλαμάτα	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
9/6/2011	Συνάντηση στελεχών της Eurobank EFG με πελάτες του Personal Banking στη Χίο	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
16/6/2011	Εκδήλωση Personal Banking στη Βοιωτία	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
20/6/2011	GO INTERNATIONAL: "Διμερές Εμπόριο Ελλάδας – Σερβίας & Περιφερειακές Επιχειρηματικές Συνέργειες"	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
22/6/2011	Νέα Υπηρεσία Ηλεκτρονικής Τιμολόγησης (e-Invoicing) από τη Business Exchanges SA	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
24/6/2011	Αναπροσαρμογή επιτοκίων	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
28/6/2011	Διοργάνωση του πρώτου "Investor Forum Athens"	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
28/6/2011	Τακτική Γενική Συνέλευση	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
30/6/2011	Εκδήλωση Personal Business Banking στην Ξάνθη	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&lang=gr&Code=PRESS
6/7/2011	Τελετή Βράβευσης του Διαγωνισμού	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
8/7/2011	Πρόγραμμα «Επιστροφή γεύσεις»	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
8/7/2011	Ημερίδα για	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS

	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις στην Καστοριά	
8/7/2011	Εκδήλωση "Περπατώ στην Πόλη" στην Κέρκυρα	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
14/7/2011	Eurobank WWF Πρόγραμμα Eco2nomy	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
14/7/2011	Η Eurobank EFG εξετάζει τις στρατηγικές επιλογές στην Τουρκία	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
15/7/2011	Αποτελέσματα Stress Test EBA	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
15/7/2011	Ηλεκτρονικές Πληρωμές και Εισπράξεις με το Live-Pay της Eurobank	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
25/7/211	Eurobank EFG Factors: Ξανά στην Κορυφή	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
25/7/2011	Εκδήλωση με την Εθνική Ομάδα Μπάσκετ Ανδρών στο Καρπενήσι.	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
2/8/2011	Ηγετική θέση της Eurobank στα Πράσινα Δάνεια Κατοικίας	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
3/8/2011	Επιτυχής η πρώτη συνεργασία της Επιτροπής Προμηθειών Υγείας με την με την BE-Business Exchanges	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
8/8/2011	Η Eurobank EFG επενδύει στην NGP PLASTIC A.B.E.E.	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
10/8/2011	Αναπροσαρμογή Επιτοκίων	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
29/8/2011	Συγχώνευση Eurobank EFG – Alpha Bank	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
29/8/2011	Αποτελέσματα Α' Εξαμήνου 2011	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
12/9/2011	Η Ελλάδα Καινοτομεί Forum "Σύγχρονα Εργαλεία Χρηματοδότησης" από Eurobank - ΣΕΒ στη ΔΕΘ	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
20/9/2011	Έγκριση Σχεδίου Συμβάσεως Συγχωνεύσεως της ALPHA BANK με την EUROBANK EFG	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
30/9/2011	Ολοκληρωμένες λύσεις πληρωμών προς το Δημόσιο	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS

	από τη Eurobank	
5/10/2011	Πρωτάθλημα εξοικονόμησης ενέργειας Π.Ε.Ξ.Ε	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
5/10/2011	Αμοιβαίο Κεφάλαιο New Frontiers από τον Όμιλο Eurobank EFG	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
7/10/2011	Εκδήλωση της Eurobank EFG στη Λάρισα	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
12/10/2011	Παρουσίαση ιστοσελίδας Moneypedia.gr	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
13/10/2011	Εκδήλωση της Eurobank EFG στην Πάτρα	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
17/10/2011	Διάκριση της Eurobank EFG από το Euromoney	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
25/10/2011	Go International στη Σερβία	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
2/11/2011	Νέα Πιστωτική Κάρτα Yes Visa	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
10/11/2011	TradePlanet.gr: Νέα Διαδικτυακή Πύλη για την Προώθηση των Ελληνικών Εξαγωγών	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
15/11/2011	Με πλειοψηφία 98,06% εγκρίθηκε από τους μετόχους της Eurobank EFG η συγχώνευση της Τράπεζας με την Alpha Bank	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
22/11/2011	Ευρωπαϊκή διάκριση της Διεύθυνσης Σχέσεων Πελατών του Ομίλου	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
28/11/2011	Αποτελέσματα Εννιάμηνου 2011	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
29/11/2011	Πανερωπαϊκή βράβευση με το EMAS AWARD 2011	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
30/11/2011	Διακρίσεις Αμοιβαίων Κεφαλαίων	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
2/12/2011	Συνεχίζεται η λειτουργία του King George Palace	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
14/12/2011	Η Eurobank EFG επενδύει στην MLS Πληροφορική	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
20/12/2011	Η Eurobank EFG βραβεύεται ως Best Trade Finance Bank από το Global Finance	http://www.eurobank.gr/online/home/news.aspx?mid=707&Code=PRESS
Οικονομικά Αποτελέσματα		
24/2/2011	Δελτίο Τύπου Αποτελεσμάτων Έτους 2010	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Eurobank%20EFG%20Δελτίο%20Τύπου%20Αποτελεσμάτων%202010.pdf

22/3/2011	Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 2010	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Ενοποιημένες%20Οικονομικές%20Καταστάσεις%202932010.pdf
22/3/2011	Οικονομικές Καταστάσεις 2010	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Οικονομικές%20Καταστάσεις%202010_new.pdf
22/3/2011	Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες Χρήσεως 2010	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Συνοπτικά%20Οικονομικά%20Στοιχεία%20και%20Πληροφορίες%20Χρήσεως%202010.pdf
22/3/2011	Ετήσια Οικονομική Έκθεση για χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010	http://admin.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΕΚΘΕΣΗ2010%2011_5_11.pdf
22/3/2011	Δημοσιοποιήσεις με βάση τον Πυλώνα 3 της Βασιλείας II	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Pillar_3_Report%202010_Final%20Values.pdf
22/3/2011	Οικονομικές Καταστάσεις Θυγατρικών Εταιριών 2010	http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=900&mid=360&lang=gr
25/5/2011	Δελτίο Τύπου Αποτελεσμάτων Α' τριμήνου 2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Δελτίο%20Τύπου%20Αποτελεσμάτων%20Ατρίμηνο%20201130.pdf
30/5/2011	Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α' τριμήνου 2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΟΙΚΕΝΟΠ.pdf
30/5/2011	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α' τριμήνου 2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΟΙΚ.%20ΚΑΤ.%20ΔΛΠΔΠΧΠ%20ΜΗΤΡ.pdf
30/5/2011	Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου 1/1-31/3/2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΣΤΧ%20ΠΛΗΡ%20ΑΠ.%20ΕΚ.%20ΕΝΟΠ.ΜΗΤΡ.pdf
29/8/2011	Δελτίο Τύπου Αποτελεσμάτων Α' εξαμήνου 2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Eurobank%20EFG%20Δελτίο%20Τύπου%20Αποτελεσμάτων%20Β%20τριμήνου%202011.pdf
29/8/2011	Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α' εξαμήνου 2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ%2030.6.2011%20ΕΛΛΗΝΙΚΑ.pdf
29/8/2011	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α' εξαμήνου 2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΑΤΟΜΙΚΕΣ%20ΕΛΛΗΝΙΚΑ%2030.6.2011.pdf
29/8/2011	Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου 1/1-30/6/2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΣΤΧΠΛΗΡ.30.06.2011.pdf
29/8/2011	Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για την περίοδο από την 1 ^η Ιανουαρίου μέχρι 30 ^η Ιουνίου 2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΕΚΘΕΣΗ3082011.pdf
28/11/2011	Δελτίο Τύπου Αποτελεσμάτων Εννεαμήνου 2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΑΔελτίο%20Τύπου%20Αποτελεσμάτων%20εννεαμήνου%202011.pdf
28/11/2011	Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/EUROBANK%20ΟΙΚ.%20ΚΑΤ.%20ΔΛΠ-%20ΔΠΧΠ%20ΕΝΟΠ.%202011_T3.pdf

	Καταστάσεις Εννεάμηνου 2011	
28/11/2011	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Εννεάμηνου 2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/EUROBANK%20ΟΙΚ.ΚΑΤ.%20ΔΔΠ%20ΔΠΧΠ%20ΜΗΤΡ.%202011_T3.pdf
28/11/2011	Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου 1/1- 30/9/2011	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/EUROBANK%20ΣΤΧ%20%20ΠΛΗΡ%20ΑΠ.%20ΕΚ.%20ΕΝΟΠ.%20ΜΗΤΡ%202011_T3.pdf
Ετήσιος Απολογισμός – Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2010		
22/3/2011	Ετήσια Οικονομική Έκθεση για χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010	http://admin.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΕΚΘΕΣΗ2010%2011_5_11.pdf
5/5/2011	Ετήσιος Απολογισμός 2010	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/06%2005%2011%20Eurobank%20FIN%20annual%20report.pdf
Γνωστοποιήσεις Συναλλαγών		
2011	Γνωστοποιήσεις συναλλαγών που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο της υποχρέωσης που εισαγάγει το άρθρο 13 του ν.3340/2005 και το άρθρο 6 της Απόφασης 3/347/2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ%20ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ%2030.12.2011.pdf

VII. Ηλεκτρονική διεύθυνση ανάρτησης πληροφοριών ενοποιούμενων εταιρειών

Η ηλεκτρονική διεύθυνση διαδικτύου όπου αναρτώνται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2011, οι εκθέσεις ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών λογιστών και οι εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιρειών, που υποχρεωτικά συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις στην τοπική γλώσσα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. είναι: <http://www.eurobank.gr>.