



ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

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

Περιεχόμενα

- I. Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του ν. 3556/2007)**
- II. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου**
- III. Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης**
- IV. Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 (περιλαμβάνεται η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή)**
- V. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 (περιλαμβάνεται η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή)**
- VI. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2010**
- VII. Πίνακας αντιστοιχίας παραπομπών με τις πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005**
- VIII. 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, 22 Μαρτίου 2011

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

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης, τις ετήσιες και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010.

Καθαρά Κέρδη αναλογούνται στους μετόχους

Τα καθαρά κέρδη του 2010 που αναλογούν στους μετόχους της Eurobank EFG, εξαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς που επιβλήθηκε από την Ελληνική Κυβέρνηση το Μάιο 2010 επί των κερδών του 2009, διαμορφώθηκαν σε €113 εκατ. (2009: €362 εκατ.). Συμπεριλαμβανομένης της έκτακτης εισφοράς, τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους διαμορφώθηκαν σε €68 εκατ. (2009: €305 εκατ.), όπως περιγράφεται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων στη σελίδα 4.

Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Ο Όμιλος Eurobank EFG συμμετέχει στο Πρόγραμμα της Ελληνικής Κυβέρνησης για την ενίσχυση της ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας βάσει του Νόμου 3723/2008. (σημείωση 43 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Μερίσματα

Σύμφωνα με τις διατάξεις των ν. 3723/2008, 3756/2009 και 3844/2010, δεν επιτρέπεται στις τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας η διανομή μερίσματος σε μετρητά προς τους κατόχους κοινών μετοχών, για τα έτη 2008 και 2009. Δεδομένων των διατάξεων αυτών καθώς και των τρεχουσών οικονομικών συνθηκών, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν θεωρεί σκόπιμη τη διανομή μερίσματος για τη χρήση του 2010.

Τον Ιούνιο 2010, η Ετήσια Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους €59 εκατ. που αντιστοιχεί σε μερισματική απόδοση 10% επί των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου για το 2009 (σημείωση 33 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Δραστηριότητες και Περιφερειακή Παρουσία

Ο Όμιλος Eurobank EFG (Eurobank EFG ή ο Όμιλος) παρέχει χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες 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 της Ευρωζώνης (Ελλάδα, Κύπρος, Λουξεμβούργο), μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ρουμανία, Βουλγαρία, Πολωνία) ή υποψήφια μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Σερβία, Τουρκία).

Στρατηγική Συνεργασία στη Πολωνία

Στις 4 Φεβρουαρίου 2011, η Eurobank EFG ανακοίνωσε μία στρατηγική συνεργασία, 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% του νέου συνδυασμένου σχήματος Polbank EFG - RBI Πολωνίας. Αυτή η πρωτοβουλία, η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2011, θα βελτιώσει τον Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου κατά 125 μονάδες βάσης, θα απελευθερώσει περίπου €2 δις ρευστότητας, θα βελτιώσει την κερδοφορία και θα διατηρήσει τη δραστηριότητα του Ομίλου στην ελκυστική τραπεζική αγορά της Πολωνίας.

Ανασκόπηση Οικονομικών Αποτελεσμάτων

Η κρίση του δημοσίου χρέους στην Ελλάδα, η οποία ακολούθησε την εξίσου δύσκολη παγκόσμια κρίση του 2009, επηρέασε δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου, οι οποίες προσαρμόστηκαν ανάλογα στις επικρατούσες συνθήκες. Ως αποτέλεσμα, για το 2010 το σύνολο του ενεργητικού αυξήθηκε οριακά για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά, φτάνοντας τα €87,2 δις, αυξημένο κατά 3,5% σε σχέση με το 2009.

Κατά τη διάρκεια του έτους, συνεχίστηκε η σταδιακή μετατόπιση προς τις κατηγορίες χαμηλότερου ρίσκου, με τις χορηγήσεις, εξαιρουμένων των καταναλωτικών, να αυξάνονται κατά €2,4 δις, ενώ τα καταναλωτικά δάνεια μειώθηκαν κατά €1,4 δις. Οι συνολικές χορηγήσεις ανήλθαν στα €58,6 δις, σημειώνοντας αύξηση κατά 1,8%. Οι καταθέσεις του Ομίλου ανήλθαν στα €44,4 δις, σημειώνοντας μία μέτρια μείωση κατά €2,4 δις ή 5,1% από την αρχή του έτους, με μια καθαρή εισροή €0,9 δις κατά το δεύτερο εξάμηνο. Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου στο τέλος του 2010 ανήλθε στο 127%, αυξημένος σε σχέση με το 119% του 2009 αλλά βελτιωμένος σε σύγκριση με το 130% του πρώτου εξαμήνου. Κατά το τελευταίο δωδεκάμηνο στη Νέα Ευρώπη, οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά €1,7 δις ενώ οι χορηγήσεις αυξήθηκαν κατά €0,9 δις. Επομένως ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις σημείωσε σημαντική μείωση από 145% σε 131%. Σε pro-forma βάση συμπεριλαμβάνοντας τη στρατηγική συνεργασία στη Πολωνία, ο δείκτης βελτιώνεται περαιτέρω σε 124% και 121% για τον Όμιλο και τη Νέα Ευρώπη αντίστοιχα.

Λόγω της κρίσης χρέους του Ελληνικού Δημοσίου, οι Ελληνικές τράπεζες δεν είχαν τη δυνατότητα για εγγυημένη ή μη χρηματοδότηση από τις αγορές. Ως αποτέλεσμα, οι ελληνικές τράπεζες απέκτησαν χρηματοδότηση μέσω των τυπικών δραστηριοτήτων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ). Στο τέλος του έτους, ο δανεισμός της Eurobank EFG από την ΕΚΤ ανήλθε στα €20,3 δις (2009: €7,2 δις).

Παρά τις δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και το σημαντικά υψηλότερο κόστος χρηματοδότησης, ο Όμιλος κατάφερε να διατηρήσει σχετικά αμετάβλητα τα προ-προβλέψεων κέρδη του, ως αποτέλεσμα της συνεχούς ανατιμολόγησης των στοιχείων ενεργητικού, της αυστηρής διαχείρισης του κόστους και της στοχευμένης ανάπτυξης κυρίως στη Νέα Ευρώπη. Το 2010 τα προ-προβλέψεων κέρδη ανήλθαν στα €1.498 εκατ., μειωμένα σε ετήσια βάση κατά 4,5%. Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν στα €2.254 εκατ., μειωμένα κατά 3,7%, καθώς το αυξανόμενο κόστος των καταθέσεων κατά το μέσον του έτους και η μετατόπιση προς τις

κατηγορίες χαμηλότερου ρίσκου περιορίστηκαν μόνο εν μέρει από την ανατιμολόγηση των στοιχείων ενεργητικού. Το καθαρό περιθώριο επιτοκίου διαμορφώθηκε σε 2,63% (2009: 2,81%). Παρά τις καλύτερες επιδόσεις της Νέας Ευρώπης, οι χαμηλότερες τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες στην Ελλάδα διαμόρφωσαν τις συνολικές αμοιβές του Ομίλου στα €474 εκατ., μειωμένες κατά 4,4%. Για να αντισταθμιστεί η μείωση στα έσοδα συνεχίστηκε για δεύτερη χρονιά η – καλύτερη στον κλάδο - περιοριστική διαχείριση κόστους. Τα λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν σε ετήσια βάση κατά 3% και σε σχέση με το 2008 κατά 9%, συγκρατώντας τον δείκτη κόστους προς έσοδα στο 48.8% (2009: 48,4%) για τον Όμιλο.

Ο περιορισμός της επίδρασης της ελληνικής κρίσης στα προ-προβλέψεων κέρδη επέτρεψε την πλήρη απορρόφηση των αυξημένων προβλέψεων, οι οποίες ανήλθαν στα €1.362 εκατ. ή 2,43% των μέσων καθαρών δανειακών υπολοίπων (2009: 1.177 εκατ., 2,11%), ενώ οι προβλέψεις παρέμειναν σταθερές τα τελευταία τρία τρίμηνα του 2010. Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ανέρχονται στο 7,7% των ακαθάριστων χορηγήσεων ενώ κατά τα τελευταία δύο τρίμηνα παρατηρήθηκε σημαντική επιβράδυνση του ρυθμού σχηματισμού νέων ληξιπρόθεσμων δανείων.

Συνολικά, παρά το δυσμενές περιβάλλον και τις πρωτοφανείς συνθήκες της αγοράς, ο Όμιλος παρέμεινε κερδοφόρος καθ' όλη τη διάρκεια του έτους, άμεσα προσαρμοζόμενος στις νέες απαιτήσεις και επωφελούμενος από τις αποδεδειγμένες ικανότητες συγκράτησης των δαπανών καθώς και το βελτιωμένο περιβάλλον και την κερδοφορία στη Νέα Ευρώπη. Τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους, εξαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς, ανήλθαν σε €113 εκατ. (2009: €362 εκατ.) ενώ η Νέα Ευρώπη πέτυχε €32 εκατ. κέρδη το 2010 από €44 εκατ. ζημιές το 2009.

Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου που αναλογεί στις Κοινές Μετοχές

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε €1.481.136.126, διαιρούμενο σε 538.594.955 κοινές ονομαστικές μετοχές με ψήφο, ονομαστικής αξίας € 2,75 η κάθε μία. Όλες οι μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπονται από τον Ελληνικό Νόμο (σημείωση 32 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας και της ΔΙΑΣ Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου της 8ης Φεβρουαρίου 2011 αποφάσισαν τη συγχώνευσή τους με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας μετά τη συγχώνευση θα ανέρχεται σε €1.553.785.079,87 διαιρούμενο σε 552.948.427 κοινές με ψήφο μετοχές, ονομαστικής αξίας €2,81 η κάθε μία. Η συγχώνευση θα ολοκληρωθεί με την καταχώριση της εγκριτικής απόφασης του Υπουργείου Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας στο μητρώο ανωνύμων εταιριών.

Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου που αναλογεί στις Προνομιούχες Μετοχές

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, 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, μη σωρευτικής σταθερής απόδοσης 10%, φορολογικά εκπιπτόμενης, με ονομαστική αξία €2,75 έκαστη, σύμφωνα με το Νόμο 3723 «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 στη διανομή μερίσματος και την αγορά ιδίων μετοχών και να περιορίσει τις αμοιβές της Διοίκησης (σημείωση 33 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Κατά τη διάρκεια της χρήσης τα εποπτικά κεφάλαια ανήλθαν στα 5,6 δις στο τέλος του 2010, με τα κεφάλαια Tier I στα €5,1 δις (2009: €6 δις και €5,4 δις αντίστοιχα), ενώ το σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό του Ομίλου ανήλθε στα €48 δις (2009: €47,8 δις). Κατά συνέπεια, ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου ανήλθε σε 11,7% ενώ ο δείκτης Tier I διαμορφώθηκε σε 10,6% (2009:12,4% και 11,2% αντίστοιχα). Με την ολοκλήρωση της στρατηγικής συνεργασίας στην Πολωνία και τη συγχώνευση με την ΔΙΑΣ Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, οι δείκτες σε pro-forma βάση θα αυξηθούν σε 13,1% και 11,9% αντίστοιχα.

Επιχειρηματικές Προοπτικές και Κίνδυνοι

Προκειμένου να αντιμετωπιστούν τα ουσιαστικά ζητήματα των δημόσιων οικονομικών της Ελλάδας και τα δομικά προβλήματα της ελληνικής οικονομίας, το Μάιο του 2010 η ελληνική κυβέρνηση προχώρησε σε μια συμφωνία με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΕ), τη Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το διεθνές νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) για ένα τριετές πρόγραμμα αναχρηματοδότησης ύψους €110 δις. Το πρόγραμμα αντιμετωπίζει σχεδόν όλες τις ανάγκες χρηματοδότησης της Ελλάδας κατά τη διάρκεια της τριετούς περιόδου, και στοχεύει σε ένα δημοσιονομικό έλλειμμα κάτω από 3% το 2014.

Στο πρόγραμμα περιλαμβάνονται πρωτοφανή μέτρα για να βελτιωθεί η είσπραξη φόρων, να εξορθολογιστούν οι δημόσιες υπηρεσίες και το συνταξιοδοτικό σύστημα, να επιτευχθεί το αντίστοιχο μιας «εσωτερικής υποτίμησης» μέσω των αυστηρών μέτρων λιτότητας, να ξεκινήσουν δομικές αλλαγές και να βελτιωθεί η ανταγωνιστικότητα, καθώς επίσης και μέτρα για να υποστηρίξουν τη ρευστότητα και τη φερεγγυότητα των εγχώριων τραπεζών. Το πρόγραμμα περιέχει ρητά χρονοδιαγράμματα, λεπτομερείς προϋποθέσεις και τριμηνιαίους στόχους, και ένα αυστηρό σύστημα παρακολούθησης ώστε να εξασφαλιστεί η επιτυχής εφαρμογή του.

Κατά τη διάρκεια του 2010, η μείωση του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος της Ελλάδας (ΑΕΠ) ήταν αρκετά έντονη στο 4.5%, έναντι στόχου 4%, ως συνέπεια μιας μεγάλης πτώσης στις καταναλωτικές δαπάνες και μιας ακόμα σημαντικότερης μείωσης των επενδύσεων. Επίσης, η Ελλάδα προσέγγισε τους στόχους των εσόδων της και υπερέβη αυτούς της μείωσης δαπανών. Κατά συνέπεια, το δημοσιονομικό έλλειμμα μειώθηκε κατά 37% σε απόλυτες τιμές, και ως ποσοστό του ΑΕΠ βελτιώθηκε κατά 6 ποσοστιαίες μονάδες έναντι μιας στοχοθετημένης βελτίωσης 5,5 μονάδων. Σε αυτήν την περίοδο, λόγω της έλλειψης πρόσβασης στις αγορές,

το ελληνικό τραπεζικό σύστημα στηρίχθηκε στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για τη χρηματοδότησή του, από την οποία έχουν επί του παρόντος αντληθεί περίπου €95 δις.

Τον Ιανουάριο 2011, η τρίτη αναθεώρηση προόδου από την ομάδα ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ ενέκρινε την εκταμίευση της τέταρτης δόσης του δανείου των €110 δις, αναγνώρισε τις βασικές δομικές αλλαγές που έχουν επιτευχθεί μέχρι σήμερα, αλλά και τόνισε τη σημαντική προσπάθεια που απομένει.

Τέλος, στις 11 Μαρτίου 2011, η σύνοδος κορυφής της Ευρωζώνης ενέκρινε μια δέσμη μέτρων για να αντιμετωπιστεί η κρίση χρέους της Νομισματικής Ένωσης, παρέχοντας πρόσθετη υποστήριξη στα κράτη μέλη που βρίσκονται υπό πίεση, συμπεριλαμβανομένης της έγκρισης στο Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας να συμμετάσχει πρωτογενώς στις εκδόσεις κρατικού χρέους, ως αντάλλαγμα σε δεσμεύσεις αυξημένης πειθαρχίας στους δημοσιονομικούς στόχους και βελτιωμένης ανταγωνιστικότητας. Η Ελλάδα εξασφάλισε την επιμήκυνση του δανείου των €110 δις από τα 5 στα 11 έτη, και τη μείωση του επιτοκίου κατά 100 μονάδες βάσης. Σε αντάλλαγμα, η Ελλάδα δεσμεύτηκε ως προς την επιτάχυνση των δομικών μεταρρυθμίσεων και την ολοκλήρωση μέχρι το 2015 ενός προγράμματος ιδιωτικοποίησης / πώλησης δημόσιας ιδιοκτησίας ύψους €50 δις.

Σε αυτό το πλαίσιο, η πιστωτική επέκταση το 2011 αναμένεται να είναι πιο αδύναμη από το 2010, και το ΑΕΠ να μειωθεί περαιτέρω κατά 3%, με τις θετικές προσδοκίες να αναβάλλονται για το 2012. Τα συνεχή μέτρα εξορθολογισμού, ανασυγκρότησης και λιτότητας αναμένεται να μειώσουν το δημοσιονομικό έλλειμμα περαιτέρω σε 7.4% του ΑΕΠ, με τις περισσότερες πρωτοβουλίες ήδη σε ισχύ, ενώ το υπο ολοκλήρωση μεσοπρόθεσμο σχέδιο προϋπολογισμού (2012-2015) στοχεύει στη περαιτέρω μείωση του ελλείμματος σε περίπου 2.5% του ΑΕΠ μέχρι το 2015.

Όσον αφορά τις χώρες της κεντρικής και νοτιοανατολικής Ευρώπης, οι μακροοικονομικές συνθήκες συνεχίζουν την τάση βελτίωσης τους και όλες οι χώρες βρίσκονται σε έναν θετικό ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ. Η Τουρκία και η Πολωνία αναμένονται να ξεπεράσουν σημαντικά τις υπόλοιπες χώρες, εν μέρει επειδή η παγκόσμια οικονομική κρίση βρήκε αυτές τις οικονομίες με σχετικά χαμηλά επίπεδα χρηματοοικονομικής μόχλευσης και σε μια καλύτερη θέση να ελέγξουν εξωτερικούς κλονισμούς. Η Ουκρανία αναμένεται να συνεχίσει τη γρήγορη ανάκαμψη της από τη βαθιά ύφεση του 2009. Η Σερβία επιταχύνει το ρυθμό ανάπτυξής της ενώ η Βουλγαρία, η Ρουμανία και η Κύπρος αναμένονται να ανακάμψουν μετά από ένα έτος ύφεσης. Ο Όμιλος διατηρεί τη θετική του θεώρηση σχετικά με την ισχυρή μεσοπρόθεσμη προοπτική των περισσότερων οικονομιών στη Νέα Ευρώπη και αναμένει αυξημένη κερδοφορία.

Όπως σημειώνεται, οι κύριοι κίνδυνοι για τους επόμενους 12 μήνες προέρχονται από το μακροοικονομικό περιβάλλον, 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 διακυβευθεί από εξωτερικούς κλονισμούς της παγκόσμιας οικονομίας καθώς

επίσης και από κινδύνους εφαρμογής και την κόπωση των μεταρρυθμίσεων στην Ελλάδα. Επιπλέον, η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης, η προσέλκυση νέων επενδύσεων και η αναζωογόνηση της οικονομικής ανάπτυξης παραμένουν βασικές προκλήσεις που μπορούν να αντιμετωπισθούν ως ευκαιρίες εάν αντιμετωπισθούν επιτυχώς.

Η συνέχιση της ύφεσης θα μπορούσε να έχει επιπτώσεις στην περιοχή και θα μπορούσε να οδηγήσει στη χαμηλότερη κερδοφορία και την επιδείνωση της ποιότητας του ενεργητικού. Επιπλέον, το αυξανόμενο κόστος χρηματοδότησης παραμένει ένας σημαντικός κίνδυνος, δεδομένου ότι εξαρτάται από το επίπεδο των spreads κρατικού δανεισμού, όπως επίσης και ο συναλλαγματικός κίνδυνος, λόγω της ασταθούς φύσης μερικών νομισμάτων. Τέλος, ο Όμιλος έχει θέσει σε ομόλογα, μετοχές και συνάλλαγμα και συνεπώς εκτίθενται στον κίνδυνο απωλειών εάν οι αποτιμήσεις των αγορών μειωθούν.

Σε αυτό το περιβάλλον, η Eurobank EFG παραμένει κερδοφόρα, προσαρμοσμένη στις νέες απαιτήσεις. Η μετατόπιση προς τον εξασφαλισμένο δανεισμό, την αυτοχρηματοδοτούμενη ανάπτυξη και τις πιο υποσχόμενες αγορές παραμένει. Επιπλέον, ο Όμιλος συνεχίζει να μειώνει τις δαπάνες του προκειμένου να αυξηθεί η αποδοτικότητα των λειτουργιών του. Ενισχύει επίσης τις προσπάθειες είσπραξης 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 δέσμευση προς το προσωπικό του 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 35 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων):

- Κατόπιν εξουσιοδότησης από την Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να χορηγεί δικαιώματα προαίρεσης στη Διοίκηση και το προσωπικό της Τράπεζας και των συνδεδεμένων εταιρειών, στα πλαίσια του εγκεκριμένου προγράμματος διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης για αγορά μετοχών της Τράπεζας. Αυτή η εξουσιοδότηση λήγει κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση του 2011. Το 2010 δεν χορηγήθηκαν νέα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών.
- Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε να εκδίδει μετοχές στους κατόχους δικαιωμάτων προαίρεσης που έχουν ασκήσει τα δικαιώματά τους στα πλαίσια του υφιστάμενου προγράμματος παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης. Το 2010 δεν ασκήθηκαν δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών.

Β) Σε σχέση με το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο (σημείωση 34 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων):

- Κατόπιν εξουσιοδότησης από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκδίδει, είτε εφάπαξ είτε με σταδιακές τμηματικές εκδόσεις, εξαγοράσιμες ομολογίες συνολικού ύψους έως €500 εκ., μετατρέψιμες σε κοινές μετοχές της Τράπεζας μετά από 5 έτη. Το 2009 εκδόθηκαν €400 εκ. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010 δεν εκδόθηκαν μετατρέψιμες ομολογίες.
- 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 44 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Με στοιχεία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010, ο Όμιλος EFG κατείχε, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας, ποσοστό 44,8% (2009: 44,1%) 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 45 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 (www.eurobank.gr).

Δέσμευση στο Προσωπικό

Ο όμιλος Eurobank EFG έχει δεσμευτεί στη συμμετοχή των εργαζομένων στην επιτυχία 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 στρατηγική του Ομίλου και με τη μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας για τους μετόχους. Το προσωπικό έχει σημαντικές επενδύσεις σε μετοχές Eurobank.

Οι εργαζόμενοι ενημερώνονται συστηματικά για σημαντικά θέματα με ποικίλους τρόπους, συμπεριλαμβανομένων περιοδικών εταιρικών νέων, ανακοινώσεων, ενημερωτικών συναντήσεων, εσωτερικού διαδικτυακού τόπου και ενδοεταιρικών βίντεο επιτυγχάνοντας τη δημιουργία μιας ενιαίας αντίληψης των βασικών χρηματοοικονομικών παραγόντων που επηρεάζουν τις επιδόσεις του Ομίλου. Πλέον της ετήσιας αξιολόγησης των επιτευγμάτων, των δυνατών σημείων και σημείων βελτίωσης κάθε εργαζόμενου, η συνεχής ανάπτυξη των τεχνικών προσόντων, προσωπικών ικανοτήτων και διοικητικών δεξιοτήτων των εργαζομένων, μέσω εσωτερικών και εξωτερικών προγραμμάτων εκπαίδευσης και ανάπτυξης, προάγει την επαγγελματική εξέλιξη του στελεχιακού δυναμικού σε όλα τα επίπεδα. Επιπρόσθετα, έχει δομηθεί ένα πλαίσιο επαγγελματικής ανάπτυξης για τη διαρκή βελτίωση των ικανοτήτων και δεξιοτήτων των εργαζομένων με συνεπή, συστηματικό και στοχευμένο τρόπο. Τέλος, αυτή τη χρονιά πραγματοποιήθηκε ένας σημαντικός αριθμός πρωτοβουλιών που ενδυναμώνουν επιτυχώς την εταιρική κουλτούρα συμπεριλαμβανομένης της εφαρμογής σχεδίων δράσεως που απορρέουν από μία έρευνα ευρείας συμμετοχής των εργαζομένων στην Ελλάδα.

Στη Eurobank EFG η αρχή της διαφορετικότητας καλύπτει τους πελάτες μας, τους προμηθευτές και τους συναδέλφους μας. Στόχος μας είναι η πρόσληψη, δέσμευση 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 αυξανόμενες περιφερειακές μας δραστηριότητες.

Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Η Eurobank EFG, ως «ενεργός εταιρικός πολίτης», αναγνωρίζει τις ευθύνες απέναντι στους κοινωνικούς εταίρους: εργαζόμενους, πελάτες, μετόχους, την κοινωνία στο σύνολό της και το περιβάλλον. Παρακολουθεί τις ανάγκες τους και ανταποκρίνεται σε αυτές, μέσα από ένα ευρείας κλίμακας κοινωνικό πρόγραμμα το οποίο καλύπτει αρκετές χώρες στην περιοχή. Το πρόγραμμα εστιάζει μεταξύ άλλων, στους τομείς της Παιδείας και του Πολιτισμού καθώς και στο Περιβάλλον και σε δράσεις αλληλεγγύης.

Το 2010, μια χρονιά εξαιρετικά δύσκολη για την ελληνική κοινωνία και οικονομία, ο όμιλος Eurobank EFG έδωσε ιδιαίτερη έμφαση στην υπεύθυνη στήριξη των πελατών του, ενώ παράλληλα ανέπτυξε ένα πρωτοποριακό πρόγραμμα συνεργασίας και δράσης με ελληνικούς και διεθνείς θεσμικούς φορείς και οργανισμούς, με στόχο την ενίσχυση των οικονομιών των χωρών που έχει παρουσία, και τη διέξοδο τους από τη κρίση. Επιπλέον, η Eurobank EFG συνέχισε το 20-ετές κοινωνικό της έργο με τρέχοντα και νέα εκπαιδευτικά, πολιτιστικά, περιβαλλοντικά και άλλα προγράμματα.

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, 4 και 18 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 33 και 43 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 2011.

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 44 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων).

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Ο κώδικας και οι πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης της Eurobank EFG βρίσκονται στην ιστοσελίδα του Ομίλου (www.eurobank.gr). Η δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης βρίσκεται στην ενότητα III της ετήσιας οικονομικής έκθεσης (ιστοσελίδα: www.eurobank.gr).

Ευθύμιος Χριστοδούλου
Πρόεδρος

Νικόλαος Νανόπουλος
Διευθύνων Σύμβουλος

22 Μαρτίου 2011

III. Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

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 τον 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, δηλαδή να είναι η Τράπεζα πρώτης επιλογής στην περιοχή της Νέας Ευρώπης, λειτουργώντας με αίσθημα ευθύνης απέναντι στους πελάτες, τους μετόχους και την κοινωνία. 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 2010, το Δ.Σ. πραγματοποίησε 17 συνεδριάσεις και η μέση συμμετοχή των μελών ήταν 82%.

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

¹ Πληροφορίες σχετικά με τη σύνθεση του Δ.Σ. περιλαμβάνονται στη σημείωση 40 των οικονομικών καταστάσεων και σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.eurobank.gr).

ενδέχεται να ανακύψουν, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση συμφερόντων, που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

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 2010 αναφέρονται στη σημείωση 39 των 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 το απαιτούν οι περιστάσεις, αναφέρεται στο Δ.Σ. σε τριμηνιαία βάση, σχετικά με τις δραστηριότητές της και υποβάλλει τα πρακτικά των συνεδριάσεων 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 2010 η Επιτροπή Ελέγχου πραγματοποίησε 9 συνεδριάσεις και η μέση συμμετοχή των μελών ήταν 84%. Σε περίπτωση που κάποια απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου δεν ληφθεί ομόφωνα, ενημερώνεται το Δ.Σ.. Κατά το 2010, 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 όλες τις στρατηγικές αποφάσεις διαχείρισης του κινδύνου (π.χ. τη διάθεση ανάληψης κινδύνου ανά γεωγραφική περιοχή, 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 συνεδριάσεων της υποβάλλονται στο Δ.Σ.. Άλλα στελέχη της Τράπεζας ή/και του EFG Group (σχετική αναφορά στη σημείωση 39 των οικονομικών καταστάσεων) ενδέχεται να κληθούν να παραστούν στις συνεδριάσεις. Οι αποφάσεις λαμβάνονται ομόφωνα. Απαρτία υφίσταται όταν παρίσταται η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής, και, για συγκεκριμένα θέματα, αν παρίσταται τουλάχιστον το ένα εκ των δύο εκπροσώπων του EFG Group. Κατά τη διάρκεια του 2010, η Επιτροπή Κινδύνων πραγματοποίησε 4 συνεδριάσεις και η μέση συμμετοχή των μελών ήταν 89%.

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.

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).

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.

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, καθώς και την διευθέτηση τυχόν περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων των μελών Δ.Σ. και 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 2010, η Επιτροπή Ανταμοιβών πραγματοποίησε 4 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., καθώς και τον 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 2010, 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 της 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 προσδιορίσιμων 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. Εποπτικά Όργανα

Στο πλαίσιο της δημιουργίας συνολικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου, η Τράπεζα έχει αναπτύξει μια σειρά εξειδικευμένων ελεγκτικών μηχανισμών των οποίων η κύρια ευθύνη είναι να λειτουργούν ως ανεξάρτητοι μηχανισμοί ελέγχου ενισχύοντας έτσι τη δομή ελέγχου της Τράπεζας. Οι πιο σημαντικοί μηχανισμοί ελέγχου καθώς και τα βασικά καθήκοντα και αρμοδιότητές τους περιγράφονται παρακάτω:

5.1 Εσωτερικός Έλεγχος

Ο Τομέας Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου (TEE) απαρτίζεται από την Διεύθυνση Επιθεώρησης (Inspection Division), την Διεύθυνση Αντιμετώπισης και Ανίχνευσης Απάτης (Fraud Prevention and Detection Division), την Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Audit Division) και την Διεύθυνση Διεθνούς Ελέγχου (International Audit Division). Ο TEE στελεχώνεται με προσωπικό πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης για τη διενέργεια Εσωτερικού Ελέγχου, είναι δε υπεύθυνος για την Τράπεζα και το σύνολο των θυγατρικών της εταιρειών.

Προκειμένου να διαφυλαχθεί η ανεξαρτησία του, ο TEE αναφέρεται απευθείας στην Επιτροπή Ελέγχου, είναι ανεξάρτητη από μονάδες της Τράπεζας που έχουν επιχειρησιακές αρμοδιότητες ενώ για διοικητικά θέματα αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Το Δ.Σ. έχει αναθέσει την ευθύνη για την παρακολούθηση της δραστηριότητας του TEE στην Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας. Του TEE προϊστάται ο Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου ο οποίος διορίζεται από την Επιτροπή Ελέγχου από την οποία και αξιολογείται.

Η μεθοδολογία ελέγχου που εφαρμόζει ο TEE βασίζεται στον αναλαμβανόμενο κίνδυνο (risk based) η οποία εξετάζει την ύπαρξη και επάρκεια μηχανισμών ελέγχου για την αντιμετώπιση συγκεκριμένων ελεγκτικών στόχων. Οι βασικές αρμοδιότητες του TEE 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, ο TEE διενεργεί ελέγχους με βάση ένα ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων. Η απαιτούμενη 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 στην 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 ελέγχει περιοδικά τις οικονομικές καταστάσεις και εκθέσεις προς τις εποπτικές αρχές
- Να βοηθά την 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 στα αναφερθέντα ευρήματα ελέγχου εντός των συμφωνηθεισών ημερομηνιών

5.2 Κανονιστική Συμμόρφωση και Διαχείριση Αιτημάτων

Το Δ.Σ. έχει αναθέσει την ευθύνη για την παρακολούθηση της δραστηριότητας της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Αιτημάτων στην Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας. Ο Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Αιτημάτων της Τράπεζας αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου και για διοικητικά θέματα στον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Ο επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Αιτημάτων

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).

διορίζεται από την Επιτροπή Ελέγχου από την οποία και αξιολογείται. Η Διεύθυνση είναι υπεύθυνη για την Τράπεζα και το σύνολο των θυγατρικών της εταιρειών.

Οι αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Αιτημάτων ενδεικτικά αφορούν:

- την διαχείριση θεμάτων «ξεπλύματος χρήματος από παράνομες δραστηριότητες» (money laundering), σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένης της επικοινωνίας ως σύνδεσμος με τις αρμόδιες αρχές, την παροχή επαρκούς εκπαίδευσης στους υπαλλήλους του Ομίλου, καθώς και την παρακολούθηση της εφαρμογής της σχετικής κατευθυντήριας οδηγίας του Ομίλου από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της
- τη διεξαγωγή ερευνών σε απάντηση σχετικών απαιτήσεων Εποπτικών και άλλων Αρχών, παρέχοντας οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από τις Αρχές και τη συνεργασία μαζί τους, προκειμένου να διευκολυνθεί το έργο τους
- τη θέσπιση εσωτερικών κωδίκων δεοντολογίας και την παρακολούθηση της τήρησής τους από το προσωπικό, καθώς και την επισκόπηση των λογαριασμών του προσωπικού
- την παρακολούθηση της τήρησης εφαρμογής από τον Όμιλο των ισχυόντων νόμων και κανονισμών αναφορικά με τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID)
- τη συνεργασία με άλλα τμήματα της Τράπεζας και των θυγατρικών σχετικά με το χειρισμό ζητημάτων τραπεζικού απορρήτου και προστασίας των δεδομένων

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 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 οργανογράμματός του 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.
- **Ελεγκτικές Δράσεις:** Οι δράσεις του εσωτερικού ελέγχου τεκμηριώνονται στις πολιτικές και τις λεπτομερείς διαδικασίες που έχουν σχεδιαστεί προκειμένου να εξασφαλίσει 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. Καλύπτουν δε το σύνολο των οργανωτικών και επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, σε όλα τα διοικητικά επίπεδα και λειτουργίες. Ένα από τα κύρια οργανωτικά μέτρα που εξασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του ελέγχου του Ομίλου είναι ο διαχωρισμός των καθηκόντων. Οι λειτουργίες 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).
- **Πληροφορίες 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 τον συνεχή έλεγχο των δραστηριοτήτων στο πλαίσιο της συνήθους πορείας των εργασιών. Αυτοί περιλαμβάνουν την τακτική διαχείριση και εποπτεία των δραστηριοτήτων του προσωπικού κατά την άσκηση των καθηκόντων του, καθώς και ενέργειες κατά την αξιολόγηση της απόδοσης των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου. Γίνονται επίσης ανεξάρτητες αξιολογήσεις του συστήματος εσωτερικού ελέγχου από τον Τομέα 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 έλεγχου επισημαίνονται μέσω της ιεραρχίας, και τα σοβαρά θέματα αναφέρονται στην 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 μετοχών («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 Συνέλευση 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 τον 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 εργάσιμες 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 πληρεξουσίου, 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 άσκησης 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 31 και 38 των οικονομικών καταστάσεων.

Οι λοιπές πληροφορίες που απαιτούνται από την Οδηγία 2004/25/EU σχετικά με α) σημαντικές συμμετοχές, β) αρμοδιότητα για έκδοση νέων μετοχών, γ) αρμοδιότητα για απόκτηση ιδίων μετοχών και δ) περιορισμοί δικαιωμάτων ψήφου, παρατίθενται στην ενότητα II, Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ευθύμιος Χριστοδούλου
Πρόεδρος

Νικόλαος Νανόπουλος
Διευθύνων Σύμβουλος

22 Μαρτίου 2011

IV. Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 (περιλαμβάνεται η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή)



ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

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

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 4 έως 50, που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2010 και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιλήψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των 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 συμμορφωνώμαστε 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. και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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 αντιστοιχία 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, 22 Μαρτίου 2011

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
		2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Τόκοι έσοδα	5	5.317	5.987
Τόκοι έξοδα	5	(3.063)	(3.646)
Καθαρά έσοδα από τόκους		2.254	2.341
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		546	549
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		(142)	(131)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	6	404	418
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες		37	48
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	7	33	31
Έσοδα από μερίσματα		7	9
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	8	79	97
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	8	87	74
Λοιπά λειτουργικά έσοδα		23	23
		266	282
Λειτουργικά έσοδα		2.924	3.041
Λειτουργικά έξοδα	9	(1.426)	(1.471)
Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους		1.498	1.570
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	20	(1.362)	(1.177)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	25	(0)	5
Κέρδη προ φόρου		136	398
Φόρος εισοδήματος	11	(52)	(82)
Καθαρά κέρδη χρήσης		84	316
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν σε τρίτους		16	11
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν στους μετόχους*		68	305
* Συγκρίσιμα κέρδη χρήσης εξαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς φόρου: - Έκτακτη εισφορά φόρου	11	45	57
Καθαρά κέρδη χρήσης προ της έκτακτης εισφοράς φόρου		113	362
		€	€
Κέρδη ανά μετοχή			
- Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	13	(0,15)	0,74
- Βασικά και προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή εξαιρουμένων των κερδών/(ζημιών) επί των προνομιούχων τίτλων	13	(0,15)	0,41
Κέρδη ανά μετοχή εξαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς φόρου			
- Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	13	(0,06)	0,85
- Βασικά και προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή εξαιρουμένων των κερδών/(ζημιών) επί των προνομιούχων τίτλων	13	(0,06)	0,51

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

	Σημείωση	Την 31 Δεκεμβρίου	
		2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	14	3.606	3.079
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	16	5.159	4.784
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	17	638	868
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	18	1.440	1.224
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	19	56.268	55.837
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	21	16.563	15.243
Ενσώματα πάγια στοιχεία	23	1.237	1.252
Άυλα πάγια στοιχεία	24	734	710
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	25	1.543	1.272
Σύνολο ενεργητικού		87.188	84.269
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	26	1.144	2.258
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	27	25.480	17.188
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	18	2.681	2.274
Υποχρεώσεις προς πελάτες	28	44.435	46.808
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	29	5.389	7.667
Λοιπές υποχρεώσεις	30	1.965	1.760
Σύνολο υποχρεώσεων		81.094	77.955
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	32	1.478	1.480
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	32	1.440	1.441
Λοιπά αποθεματικά		1.113	1.377
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών της Τράπεζας		4.031	4.298
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	33	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	34	791	791
Δικαιώματα τρίτων		322	275
Σύνολο		6.094	6.314
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		87.188	84.269

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Καθαρά κέρδη χρήσης	84	316
Λοιπά αποτελέσματα:		
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών		
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρο	(51)	(14)
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρο	(2)	(11)
	(53)	(25)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων		
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(191)	98
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρο	41	(48)
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρο-συγγενείς επιχειρήσεις	(3)	4
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρο	7	(0)
	4	4
Συναλλαγματικές διαφορές		
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρο	(28)	(55)
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρο	0	-
	(28)	(55)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	(227)	(26)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρο που αναλογεί σε:		
Μετόχους	(157)	280
Δικαιώματα τρίτων	14	10
	(143)	290

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

	Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών της Τράπεζας					Μετοχικό κεφάλαιο -προνομιούχες μετοχές € εκατ.	Προνομιούχοι τίτλοι € εκατ.	Δικαιώματα τρίτων € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
	Μετοχικό κεφάλαιο -κοινές μετοχές € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.				
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2009	1.378	1.100	481	628	3.587	-	705	331	4.623
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(25)	-	(25)	-	-	(1)	(26)
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	305	305	-	-	11	316
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009	-	-	(25)	305	280	-	-	10	290
Διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό	2	5	(0)	-	7	-	-	-	7
Έκδοση προνομιούχων μετοχών, μετά από έξοδα	-	(10)	-	-	(10)	950	-	-	940
Συμμετοχή των δικαιωμάτων τρίτων σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Εξαγορές/μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	(3)	(3)	-	-	(54)	(57)
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	173	173	-	(308)	-	(135)
Έκδοση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	394	-	394
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(37)	(37)	-	-	-	(37)
Μέρισμα με τη μορφή δωρεάν μετοχών	28	-	-	(31)	(3)	-	-	-	(3)
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	-	(14)	(14)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:									
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	13	-	13	-	-	-	13
Αγορά ιδίων μετοχών	(1)	(3)	-	-	(4)	-	-	-	(4)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους	73	349	-	(127)	295	-	-	-	295
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	209	(209)	-	-	-	-	-
	102	341	222	(234)	431	950	86	(66)	1.401
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009	1.480	1.441	678	699	4.298	950	791	275	6.314
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2010	1.480	1.441	678	699	4.298	950	791	275	6.314
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(225)	-	(225)	-	-	(2)	(227)
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	68	68	-	-	16	84
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010	-	-	(225)	68	(157)	-	-	14	(143)
Εξαγορές/μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	(0)	(0)	-	-	48	48
Αγορά/πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Μέρισμα προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(108)	(108)	-	-	-	(108)
Διανεμηθέντα μερίσματα από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:									
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	4	-	4	-	-	-	4
Αγορά/απόκτηση ιδίων μετοχών	(3)	(1)	-	-	(4)	-	-	-	(4)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	1	0	-	(3)	(2)	-	-	-	(2)
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	187	(187)	-	-	-	-	-
	(2)	(1)	191	(298)	(110)	-	0	33	(77)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010	1.478	1.440	644	469	4.031	950	791	322	6.094
	Σημ. 32	Σημ. 32	Σημ. 36			Σημ. 33	Σημ. 34		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	4.053	5.052
Τόκοι που πληρώθηκαν	(2.198)	(2.870)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	699	736
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(113)	(113)
Λοιπά έσοδα που εισπράχθηκαν	4	4
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(1.290)	(1.239)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(126)	(46)
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	1.029	1.524
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	(12)	(196)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	92	79
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(817)	239
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	(1.193)	(670)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(15)	(778)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(174)	(250)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	7.183	682
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	(2.532)	986
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(48)	162
Καθαρές ταμειακές ροές από(σε) λειτουργικές δραστηριότητες	3.513	1.778
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(159)	(188)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	17	38
Αγορές επενδυτικών τίτλων	(6.724)	(9.349)
Εισπράξεις από πώληση/λήξη επενδυτικών τίτλων	5.696	7.180
Εξαγορά θυγατρικών επιχειρήσεων μετά από αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα και συγγενών επιχειρήσεων	(1)	(54)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους και συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	9	9
Καθαρές ταμειακές ροές από(σε) επενδυτικές δραστηριότητες	(1.162)	(2.364)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	394	7.133
Αποπληρωμές πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(2.757)	(7.961)
Αγορά προνομιούχων τίτλων	(94)	(179)
Εισπράξεις από πώληση/έκδοση προνομιούχων τίτλων	94	437
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων	(108)	(37)
Έξοδα έκδοσης προνομιούχων και δωρεάν μετοχών	-	(12)
Αγορά ιδίων μετοχών	(2)	(2)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών, μετά από έξοδα	(1)	250
Καθαρές εισφορές σε τρίτους	(17)	(13)
Καθαρές ταμειακές ροές από(σε) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(2.491)	(384)
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2	(28)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(138)	(998)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	4.182	5.180
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	4.044	4.182

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η EFG Eurobank Ergasias A.E. (η "Τράπεζα") και οι θυγατρικές της εταιρείες (ο "Όμιλος") δραστηριοποιούνται στους τομείς τραπεζικής ιδιωτών πελατών και επιχειρήσεων, στον τομέα παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, υπηρεσιών διαχείρισης κεφαλαίων και χαρτοφυλακίων, 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 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 22 Μαρτίου 2011.

2. Βασικές λογιστικές αρχές

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

(α) Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

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

Οι παρακάτω παρουσιαζόμενες αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2009 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 που ισχύουν για το 2010

- ΔΛΠ 27, Αναθεώρηση-Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις
- ΔΛΠ 39, Τροποποίηση-Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση
- ΔΠΧΑ 2, Τροποποίηση-Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών
- ΔΠΧΑ 3, Αναθεώρηση-Συνενώσεις Επιχειρήσεων
- ΕΔΔΠΧΑ 15, Συμβάσεις για την Κατασκευή Ακινήτων
- ΕΔΔΠΧΑ 16, Αντιστάθμιση Καθαρής Επένδυσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό
- ΕΔΔΠΧΑ 17, Διανομή Μη Ταμειακών Περιουσιακών Στοιχείων στους Μετόχους
- Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για το 2009.

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

- ΔΛΠ 12, Τροποποίηση-Φόροι Εισοδήματος (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2012, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΛΠ 24, Τροποποίηση-Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2011)
- ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση Ταξινόμηση των Εκδόσεων Δικαιωμάτων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2011)
- ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση-Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις- Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2012, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΕΔΔΠΧΑ 14, Τροποποίηση - Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο Κεφάλαιο και η Αλληλεπίδρασή τους (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2011)
- ΕΔΔΠΧΑ 19, Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Συμμετοχικούς Τίτλους (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2011)
- Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για το 2010 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2011)

Το ΔΠΧΑ 3 (όπως αναθεωρήθηκε το 2008), εισάγει αλλαγές στην λογιστική των συνενώσεων των επιχειρήσεων, με μελλοντική εφαρμογή από 1 Ιανουαρίου 2010 (λογιστική αρχή (β)(i)). Το ΔΠΧΑ 9-Χρηματοοικονομικά μέσα αποτελεί μέρος της πρωτοβουλίας του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων να αντικατασταθεί το 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 ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, η οποία έχει τροποποιηθεί έτσι ώστε να περιλαμβάνει την αποτίμηση σε εύλογη αξία, των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων) μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

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

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

(β) Ενοποίηση

(i) Θυγατρικές επιχειρήσεις

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί, άμεσα ή έμμεσα έλεγχο επί των χρηματοοικονομικών και επιχειρηματικών πολιτικών τους, και που γενικά κατέχει ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη 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 χρεωστικό.

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, συμπεριλαμβανομένης την εύλογη αξία των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής, η διαφορά αναγνωρίζεται. Το σχετιζόμενο με τις αποκτήσεις κόστος θα λογιστικοποιείται ως εξόδο 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.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(β) Ενοποίηση (συνέχεια)

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 παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων με τα δικαιώματα τρίτων στα πλαίσια μιας συνένωσης επιχειρήσεων λογίζεται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση και δεν αναγνωρίζονται δικαιώματα τρίτων. Η χρηματοοικονομική υποχρέωση επιμετράται 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 υπεραξίας. Μεταγενέστερες αναθεωρήσεις στην αποτίμηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός αν αφορούν σε συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνία απόκτησης πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2009, όπου αναπροσαρμόζουν 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.κδδ)). Αυτές οι εταιρείες μπορεί να αποκτήσουν στοιχεία ενεργητικού απευθείας από την Τράπεζα, έχουν περιορισμένη πιθανότητα πτώχευσης και ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, όταν η σχέση μεταξύ του Ομίλου και της εταιρείας υποδηλώνει ότι η εταιρεία ελέγχεται από τον Όμιλο.

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

Οι θυγατρικές επιχειρήσεις παρουσιάζονται στη σημείωση 22.

(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 25.

(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 25.

(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, αναγνωρίζονται στην «Κατάσταση συνολικών εσόδων» μέχρι την ημερομηνία πώλησης, οπότε και μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(ii) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη/ζημιές) που προκύπτουν κατά τον 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 συναλλακτικό 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 ζημίας 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 (hedge accounting)

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

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

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

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

Κάποια παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστά παράγωγα όταν οι κίνδυνοι και τα χαρακτηριστικά τους δεν είναι στενά συνδεδεμένα με αυτά του 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 ζημίας από μεταβολές στην εύλογη αξία, εξαρτάται από το αν το παράγωγο καταχωρείται και πληροί τις προϋποθέσεις ώστε να χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης. Εφόσον καταχωρείται ως μέσο αντιστάθμισης, η μέθοδος αναγνώρισης καθορίζεται ανάλογα με τη φύση του στοιχείου που αντισταθμίζεται από το παράγωγο αυτό. Ο Όμιλος καταχωρεί ορισμένα παράγωγα ως: (α) μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου των μεταβολών εύλογης αξίας αναγνωρισθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ή μη αναγνωρισθέντων δεσμεύσεων (μέσο αντιστάθμισης εύλογης αξίας), (β) μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής των ταμειακών ροών από αναγνωρισθέντα στοιχεία ενεργητικού και 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 ελόγες 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 ζημία 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 ζημία (π.χ. όταν πραγματοποιείται η προβλεπόμενη πώληση του στοιχείου που αντισταθμίζεται).

Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήγει ή πωλείται, ή όταν η αντιστάθμιση δεν πληροί πλέον τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική, τα συσσωρευμένα κέρδη ή 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 ζημία 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 ζημία στο μέσο αντιστάθμισης σχετικά με την αποτελεσματική αναλογία της αντιστάθμισης, αναγνωρίζεται στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση, ενώ το κέρδος ή η ζημία σχετικά με τη μη αποτελεσματική αναλογία, αναγνωρίζεται κατευθείαν 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 ζημίας από την πώληση.

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

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

Οι ελόγες αξίες παραγώγων μέσων που κρατούνται προς εμπορία και για σκοπούς αντιστάθμισης, παρουσιάζονται στη σημείωση 18.

(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 απομειώνεται, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που προεξοφλεί τις μελλοντικές ταμειακές ροές, για σκοπούς υπολογισμού της ζημίας απομείωσης.

(ii) Αμοιβές και προμήθειες

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

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 ζημία 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 της. Ο υπολογισμός των κερδών και των ζημιών από την πώληση μιας εταιρείας, περιλαμβάνει και τη λογιστική αξία της υπεραξίας που αντιστοιχεί στην εταιρεία που πωλείται.

(ii) Λογισμικά προγράμματα

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

(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 κατά πελατών είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκαν από τον Όμιλο ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω 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.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(θ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (συνέχεια)

(iv) Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι

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

Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, την ημερομηνία δηλαδή κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα δάνεια που προέρχονται από τον Όμιλο αναγνωρίζονται όταν εκταμειώνονται μετρητά στους πιστούχους. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, ταύουν 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 κατά πελατών, καθώς και οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω 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 ενεργητικό να αποαναγνωριστεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία 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 («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 περιέρχονται στην προσοχή του Ομίλου σχετικά με τα ακόλουθα ζημιόγιο γεγονότα:

- σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή οφειλέτη,
- παραβίαση συμβολαίου, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση στην πληρωμή τόκων ή κεφαλαίου,
- ο Όμιλος, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δε θα παρέιχε,
- υπάρχει πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πιστούχου,
- η απώλεια ενεργού αγοράς για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, λόγω χρηματοοικονομικών δυσχερειών, ή
- 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 απομειώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

Ο Όμιλος αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ξεχωριστά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που είναι από μόνα τους σημαντικά. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά, αξιολογούνται είτε ξεχωριστά είτε ομαδικά. Αν ο Όμιλος αποφασίσει ότι δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού που αξιολογήθηκε ξεχωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και τα αξιολογεί ομαδικά για απομείωση. Στοιχεία ενεργητικού που αξιολογούνται για απομείωση ξεχωριστά και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, 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 ζημίας απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου, μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης για απομείωση, και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Αν ένα δάνειο ή μια επένδυση διακρατούμενη μέχρι τη λήξη, φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημίας απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο. Στην πράξη, ο Όμιλος μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας ενός μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών κάποιο 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 ενσωματωθεί την επίδραση των τρεχουσών συνθηκών που δεν επηρεάζουν την περίοδο στην οποία βασίζεται η ιστορική εμπειρία, και να απαλείψει την επίδραση των συνθηκών της ιστορικής περιόδου που δεν υπάρχουν σήμερα.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(i) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (συνέχεια)

(i) Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

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

Όταν ένα δάνειο δεν είναι εισπράξιμο, διαγράφεται μέσω της σχετικής πρόβλεψης για απομείωση δανείου. Αυτά τα δάνεια διαγράφονται υπό την προϋπόθεση ότι όλες οι απαραίτητες διαδικασίες έχουν ολοκληρωθεί και το ποσό της ζημίας έχει οριστικοποιηθεί. Μεταγενέστερες επανακτήσεις ποσών που έχουν ήδη διαγραφεί, μειώνουν το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση δανείου 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 προηγούμενης αναγνωρισθείσα ζημία 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 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 ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν 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 διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημίας απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων, η ζημία απομείωσης αντλιογίζεται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

(ia) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς και δανεισμού χρεογράφων

(i) Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς

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

(ii) Δανεισμός χρεογράφων

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

(ib) 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 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.

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.

(iv) Μισθωμένα Πάγια

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

Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

Οι μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου ο Όμιλος διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται στην αρχή της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία, μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου που εκμισθώθηκε και της παρούσας αξίας των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται μεταξύ της υποχρέωσης και των εξόδων χρηματοδότησης, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο σε σχέση με το υπόλοιπο της χρηματοδότησης που εκκρεμεί. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις, αναγνωρίζεται 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 την μεταβολή στην εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων και των μέσων αντιστάθμισης ταμειακών ροών που αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων, αναγνωρίζεται επίσης στην κατάσταση συνολικών εσόδων, και μεταφέρεται μεταγενέστερα 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 την χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους του Ομίλου.

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

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

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

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

(ιστ) Ασφαλιστικές δραστηριότητες**(i) Αναγνώριση εσόδων**

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

Για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια μακροπρόθεσμης διάρκειας τα ασφαλίστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο, όταν καταστούν απαιτητά από τον συμβαλλόμενο. Τα έσοδα από ασφαλίστρα 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 ασφαλίστρα.

(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 ασφαλίστρων.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(ιστ) Ασφαλιστικές δραστηριότητες (συνέχεια)

(ii) Ασφαλιστικές προβλέψεις (συνέχεια)

Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών 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 ασφαλιστρών 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) Έλεγχος Επάρκειας 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 συμπεριλαμβανόμενες 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 επελευθώσες 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 ασφάλισης 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 ζημία 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, εναντίωση ή πώληση των μετοχών. Όταν οι 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 κομιστεί στον κάτοχο τους ταμειακά διαθέσιμα ή κάποιο άλλο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού.

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

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

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

(κγ) Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις

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

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

(κδ) Τιτλοποιήσεις

Ο Όμιλος τιτλοποιεί χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού γεγονός το οποίο συνήθως συνεπάγεται την πώληση των στοιχείων ενεργητικού σε εταιρείες ειδικού σκοπού (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 σύνολο τους, καθώς ο Όμιλος διατηρεί το μεγαλύτερο μέρος των κινδύνων και των ωφελειών που απορρέουν από την κυριότητα των εταιριών ειδικού σκοπού.

(κε) Ταμειακά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα

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

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

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

(β) Εκτιμώμενη απομείωση της υπεραξίας

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

(γ) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Σε αυτές τις περιπτώσεις η εύλογη αξία εκτιμάται από παρατηρήσιμα δεδομένα παρόμοιων χρηματοοικονομικών μέσων ή με τη χρήση μοντέλων. Όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία αγοράς, η εκτίμηση της εύλογης αξίας στηρίζεται σε κατάλληλες υποθέσεις. Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό με απαραίτητη προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποιεί 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 τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση του Ομίλου χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης του, ο Όμιλος αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη συνήθη μεταβλητότητα (volatility) της τιμής της μετοχής. Επιπροσθέτως, η απομείωση μπορεί να είναι απαραίτητη όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη χειροτέρευσης της οικονομικής κατάστασης του εκδότη, της επίδοσης του κλάδου και τομέα εργασιών, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών και αλλαγές στην τεχνολογία.

(ε) Τιτλοποιήσεις και ενοποίηση εταιριών ειδικού σκοπού

Ο Όμιλος προωθεί τη δημιουργία εταιριών 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.

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

(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 αυτή 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. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

4.1 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.

4.2 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.

4.2.1 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 ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Σημαντικές αλλαγές στην οικονομία ή στην κατάσταση ενός συγκεκριμένου βιομηχανικού τομέα που αποτελεί ένα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου του Ομίλου, πιθανό να επιφέρουν ζημιές που διαφέρουν από αυτές που αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς, η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο.

Ο Όμιλος καθορίζει τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει, με την επιβολή ορίων αναφορικά με το μέγεθος του αποδεκτού κινδύνου από κάποιο πιστόχο ή ομάδα πιστούχων και από γεωγραφικούς και βιομηχανικούς τομείς. Αυτού του είδους οι κίνδυνοι παρακολουθούνται σε περιοδική βάση και υπόκεινται σε ετήσια ή συχνότερη αναθεώρηση. Τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου ανά προϊόν, βιομηχανικό τομέα και χώρα επανεξετάζονται κάθε τρίμηνο από την Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας. Το άνοιγμα σε κάποιο πιστόχο, 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 κατανοητός (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 18.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

(B) Κύριες συμβάσεις συμψηφισμού (master netting agreements)

Ο Όμιλος περιορίζει περαιτέρω την έκθεσή του σε ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου, μέσω της σύναψης κύριων συμβάσεων συμψηφισμού με αντισυμβαλλόμενα μέρη που 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.

4.2.1.1 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου προ εξασφαλίσεων

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων ισολογισμού:		
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	5.159	4.784
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:		
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	23.557	22.780
- Στεγαστικά δάνεια	17.119	15.412
- Καταναλωτικά δάνεια	8.926	10.306
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	8.995	9.081
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(2.329)	(1.742)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:		
- Ομόλογα	287	506
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.440	1.224
Επενδυτικοί τίτλοι:		
- Ομόλογα	15.942	14.562
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	754	675
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός ισολογισμού (σημ. 38)	2.734	2.082
	82.584	79.670

Ο παραπάνω πίνακας απεικονίζει τη μέγιστη έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009, 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.

4.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις συνοψίζονται ως εξής:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Ενήμερα μη απομειωμένα	44.529	46.393
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	8.377	7.299
Απομειωμένα:		
-συλλογική αξιολόγηση	3.379	2.231
-ατομική αξιολόγηση	2.312	1.656
Σύνολο πριν από προβλέψεις	58.597	57.579
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(2.329)	(1.742)
Σύνολο μετά από προβλέψεις	56.268	55.837
Στο σύνολο των δανείων και απαιτήσεων περιλαμβάνονται:		
Δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών	5.635	3.850
Εκ των οποίων μη εκτοκίζόμενα δάνεια	4.534	2.974

(α) Ενήμερα και μη απομειωμένα

Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου των δανείων και απαιτήσεων, τα οποία δεν παρουσιάζουν καθυστέρηση και απομείωση της αξίας τους την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009, αξιολογείται με βάση το σύστημα πιστωτικής διαβάθμισης του Ομίλου. Οι παρακάτω πληροφορίες βασίζονται στο σύστημα αυτό:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Διαβάθμιση:		
Αποδεκτός κίνδυνος	43.865	45.943
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά	664	450
Σύνολο	44.529	46.393

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

4.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (συνέχεια)

(β) Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα

	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

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

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 τον Όμιλο για να καθοριστούν 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 € 3.379 εκατ. (2009: € 2.231 εκατ.). Το συνολικό ύψος των δανείων και απαιτήσεων που αξιολογούνται συλλογικά και η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που κατέχει ο Όμιλος, ανά κατηγορία δανείων αναλύονται παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2010				31 Δεκεμβρίου 2009			
	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια συλλογικά αξιολογημένα	815	1.536	1.028	3.379	392	1.094	745	2.231
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	1.292	-	499	1.791	661	-	426	1.087

(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 καθοριστούν 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. (2009: € 1.656 εκατ.). Το συνολικό ύψος των δανείων και απαιτήσεων που αξιολογούνται ανά περίπτωση, και η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που κατέχει ο Όμιλος, ανά κατηγορία δανείων αναλύονται παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2010			31 Δεκεμβρίου 2009		
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια απομειωμένα ανά περίπτωση	1.623	689	2.312	1.215	441	1.656
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	816	400	1.216	686	244	930

(ε) Δάνεια και απαιτήσεις επαναδιαπραγματευθέντα

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

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	72	-
- Στεγαστικά δάνεια	39	8
- Καταναλωτικά δάνεια	123	52
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	80	-
	314	60

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

4.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (συνέχεια)

(στ) Μη εκτοκιζόμενα δάνεια

Μη εκτοκιζόμενα δάνεια και απαιτήσεις θεωρούνται τα δάνεια που δε λογίζουν τόκους για δεδομένη χρονική περίοδο, η οποία έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου. Τα στεγαστικά δάνεια θεωρούνται ως μη εκτοκιζόμενα, όταν δε λογίζουν τόκους για περισσότερες από 180 ημέρες, ενώ τα καταναλωτικά για περισσότερες από 90 ημέρες. Τα δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις θεωρούνται ως μη εκτοκιζόμενα 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.

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	924	723
- Στεγαστικά δάνεια	760	364
- Καταναλωτικά δάνεια	1.511	1.056
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	1.339	831
	4.534	2.974

4.2.1.3 Ομόλογα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα ομόλογα του εμπορικού και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009, σύμφωνα με τις διαβαθμίσεις της Moody's ή αντίστοιχες διαβαθμίσεις:

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

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

Ομόλογα αξίας € 12.673 εκατ. με διαβάθμιση χαμηλότερη από A3 αφορούν κρατικά ομόλογα που έχουν εκδοθεί κυρίως από μέλη της Ευρωζώνης, μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης και υποψήφια μέλη (2009: € 3.454 εκατ.).

4.2.1.4 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

(α) Γεωγραφικοί τομείς

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου ανά γεωγραφική περιοχή την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009. Η έκθεση πιστωτικού κινδύνου έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των αντισυμβαλλόμενων.

	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
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
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	392	813	44	191	1.440
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	621	29	101	3	754
Την 31 Δεκεμβρίου 2010	53.353	8.070	19.702	1.054	82.179

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

4.2.1.4 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2009				Σύνολο € εκατ.
	Ελλάδα € εκατ.	Λοιπές Χώρες Δυτικής Ευρώπης € εκατ.	Χώρες Νέας Ευρώπης € εκατ.	Λοιπές Χώρες € εκατ.	
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:	838	3.494	376	76	4.784
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	16.003	889	5.700	188	22.780
- Στεγαστικά δάνεια	10.620	64	4.706	22	15.412
- Καταναλωτικά δάνεια	7.304	1	3.001	0	10.306
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.169	0	1.912	0	9.081
Ομόλογα	7.711	3.052	3.927	378	15.068
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	327	802	29	66	1.224
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	498	10	144	23	675
Την 31 Δεκεμβρίου 2009	50.470	8.312	19.795	753	79.330

(β) Τομείς δραστηριότητας

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009.

	31 Δεκεμβρίου 2010						Σύνολο € εκατ.
	Εμπόριο και υπηρεσίες € εκατ.	Ιδιώτες € εκατ.	Βιομηχανία € εκατ.	Ναυτιλία € εκατ.	Κατασκευές € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	5.159	-	-	-	-	-	5.159
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:							
- 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
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.062	1	40	65	34	238	1.440
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	320	8	1	-	1	424	754
Την 31 Δεκεμβρίου 2010	29.542	26.729	6.187	1.360	2.914	15.447	82.179

	31 Δεκεμβρίου 2009						Σύνολο € εκατ.
	Εμπόριο και υπηρεσίες € εκατ.	Ιδιώτες € εκατ.	Βιομηχανία € εκατ.	Ναυτιλία € εκατ.	Κατασκευές € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.784	-	-	-	-	-	4.784
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:							
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	13.692	416	5.053	1.006	1.947	666	22.780
- Στεγαστικά δάνεια	-	15.412	-	-	-	-	15.412
- Καταναλωτικά δάνεια	-	10.306	-	-	-	-	10.306
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.285	32	913	-	716	135	9.081
Ομόλογα	2.448	-	232	-	68	12.320	15.068
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	899	1	37	52	25	210	1.224
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	309	10	1	0	0	355	675
Την 31 Δεκεμβρίου 2009	29.417	26.177	6.236	1.058	2.756	13.686	79.330

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

4.2.2 Κίνδυνος αγοράς

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

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές του Ομίλου εκτίθενται σε κίνδυνο λόγω των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια αγοράς. Ο 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. Ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών, τα περιθώρια επιτοκίου μπορεί να αυξηθούν, αλλά μπορεί και να μειωθούν ή να δημιουργηθούν ζημιές όταν παρουσιαστούν μη αναμενόμενες αλλαγές. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει όρια σε σχέση με τα επίπεδα αναντιστοιχίας (mismatch) επιτοκιακών ανατιμολογήσεων που μπορούν να αναληφθούν και η έκθεση στον κίνδυνο παρακολουθείται καθημερινά.

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική 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.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.2 Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

(γ) Μετοχικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος τιμής μετοχών ορίζεται ως ο κίνδυνος μείωσης της εύλογης αξίας, ως αποτέλεσμα της μεταβολής των μετοχικών δεικτών και της αξίας μεμονωμένων μετοχών. Η έκθεση σε κίνδυνο διακύμανσης των τιμών των μετοχών για τον Όμιλο προέρχεται κυρίως από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο. Η Επιτροπή Κινδύνων 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, την Κύπρο και την Πολωνία. Ο κίνδυνος αγοράς στη Νέα Ευρώπη υπολογίζεται και παρακολουθείται χρησιμοποιώντας κυρίως αναλύσεις ευαισθησίας. Πληροφορίες για τη Νέα Ευρώπη παρουσιάζονται ξεχωριστά, δεδομένου ότι προέρχονται από σημαντικά διαφορετικά οικονομικά περιβάλλοντα με ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κινδύνου.

(i) VaR για 2010 και 2009

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

Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς σε κανονικές συνθήκες αγοράς. Γίνεται η υπόθεση ότι οι οποίες 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 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, Κύπρος και Πολωνία

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Κίνδυνος Επιστοκίου	45	29
Κίνδυνος Συναλλάγματος	2	8
Κίνδυνος Μετοχικών Προϊόντων	12	12
Σύνολο VaR	52	37

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

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

(ii) Ανάλυση ευαισθησίας για 2010 και 2009

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

	31 Δεκεμβρίου 2010			31 Δεκεμβρίου 2009		
	Ευαισθησία αποτελεσμάτων χρήσεως € εκατ.	Ευαισθησία καθαρής θέσης € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Ευαισθησία αποτελεσμάτων χρήσεως € εκατ.	Ευαισθησία καθαρής θέσης € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Επιστόκιο:						
+100 μονάδες βάσης μετακίνηση	(4)	(5)	(9)	(2)	(8)	(10)
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	(0)	(93)	(93)	5	(75)	(70)

4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας από καταθέσεις, εκταμιεύσεις δανείων και εγγυήσεων και από λογαριασμούς περιθωρίου και άλλους λογαριασμούς σχετικά με παράγωγα που διακανονίζονται με μετρητά. 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 (liquidity gap).

Θεμελιώδης αρχή της διοίκησης του Ομίλου, είναι η αντιστοίχιση (matching) και η ελεγχόμενη αναντιστοίχιση (mismatch) των ημερομηνιών λήξης και των επιστοκίων 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 και της έκθεσής του στις διακυμάνσεις επιστοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών.

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

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

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, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνονται στοιχεία ενεργητικού υψηλής ρευστοποίησης που είναι αποδεκτά από τις κεντρικές τράπεζες, αποτελούν ένα δυνητικό απόθεμα ρευστότητας ύψους € 6 δις την 31 Δεκεμβρίου 2010. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος κατέχει και άλλους τύπους στοιχείων ενεργητικού υψηλής ρευστοποίησης, όπως ορίζονται από τις εποπτικές αρχές, ύψους € 2,5 δις (ρευστοποιήσιμη αξία).

Χρονοανάλυση των υποχρεώσεων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για το 2010 και το 2009. Τα στοιχεία των υποχρεώσεων μη ορισμένης λήξης (καταθέσεις όψεως και ταμειτηρίου) εμφανίζονται στην "εντός 1 μήνα" κατηγορία. Η Τράπεζα έχει δημιουργήσει συμβάσεις μείωσης πιστωτικού κινδύνου με αντισυμβαλλόμενους της διαπραγματικής (ISDA/CSA). Λόγω αυτών των συμβάσεων η Τράπεζα έχει ήδη δώσει εξασφαλίσεις ίσες με την αποτίμηση των καθαρών της 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.

31 Δεκεμβρίου 2010					
Εντός 1 μήνα € εκατ.	1 έως 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες έως 1 έτος € εκατ.	Ανω του 1 έτους € εκατ.	(εισροές)/ εκροές € εκατ.	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:					
- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	15.303	10.373	407	748	26.831
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	27.683	7.878	8.030	1.038	44.629
- Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	5	640	890	2.960	4.495
- 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

⁽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.	Ανω του 1 έτους € εκατ.
1.273	1.461
9	-
52	75
1.334	1.536

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)
4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)
4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2009				
	Εντός 1 μήνα € εκατ.	1 έως 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες έως 1 έτος € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.	(εισορές)/ εκροές € εκατ.
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:					
- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	6.727	2.539	9.489	719	19.474
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	27.518	10.832	7.457	1.688	47.495
- Διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα (ECP)	135	131	17	-	283
- Μεσοπρόθεσμοί τίτλοι (EMTN)	2	405	422	5.087	5.916
- Από τιτλοποίηση (αποπληρωμές και πληρωμή τόκων) ⁽¹⁾ <i>εκ των οποίων αποπληρωμή χρεογράφων από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών</i>	65	130	1.066	1.329	2.590
			550		
- Λοιπές υποχρεώσεις	789	47	198	726	1.760
	<u>35.236</u>	<u>14.084</u>	<u>18.649</u>	<u>9.549</u>	<u>77.518</u>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	229	-	-	-	229

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

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

	Εντός 1 έτους € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.
Δανειακές δεσμεύσεις	1.545	537
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	10	-
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	70	81
	<u>1.625</u>	<u>618</u>

Λόγω της κρίσης του ελληνικού χρέους, οι Ελληνικές τράπεζες δεν είχαν τη δυνατότητα για εγγυημένη ή μη χρηματοδότηση από τις αγορές. Ως αποτέλεσμα, όλες οι Ελληνικές τράπεζες χρηματοδοτούνται μέσω των εβδομαδιαίων δημοπρασιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ). Στο τέλος της χρήσης, η καθαρή υποχρέωση της Τράπεζας στην ΕΚΤ ανερχόταν σε € 20 δις (2009: € 7 δις).

Η τρίτη έκθεση επισκόπησης του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (28 Φεβρουαρίου 2011) αναφορικά με την πρόοδο του προγράμματος οικονομικής εξυγίανσης της Ελλάδας, όπως υιοθετήθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών και την Τράπεζα της Ελλάδος, επισημαίνει τη σταθερότητα του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος και τονίζει τη στήριξη του στις προσπάθειες των τραπεζών προς την ομαλή σταδιακή μείωση της εξάρτησής τους από τη ρευστότητα της ΕΚΤ, χωρίς να προκληθεί επιδείνωση της συνεχιζόμενης οικονομικής ύφεσης. Σε αυτά τα πλαίσια η Ελληνική Κυβέρνηση θα αναλάβει πρωτοβουλίες προκειμένου να διατηρήσει επαρκή ρευστότητα στο τραπεζικό σύστημα, μεταξύ των οποίων και την παροχή κρατικών εγγυήσεων ύψους € 30 δις για ομόλογα των τραπεζών χωρίς κάλυψη, ενώ η Τράπεζα της Ελλάδος θα ζητήσει από τις Τράπεζες να καταστρώσουν και να υλοποιήσουν ένα μεσοπρόθεσμο σχέδιο για τη χρηματοδότησή τους (σημ. 43).

Η Τράπεζα προχώρησε πρόσφατα σε σημαντικές πρωτοβουλίες προκειμένου να ενισχύσει τη ρευστότητά της. Στο πλαίσιο αυτό προχώρησε σε στρατηγική συνεργασία στην Πολωνία (σημ. 40), η ολοκλήρωση της οποίας θα απελευθερώσει περίπου € 2 δις ρευστότητας.

4.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών και προνομιούχων τίτλων

Συν: Εποπτικά δικαιώματα τρίτων

Μείον: Υπεραξία

Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές

Συνολικά Βασικά Κεφάλαια (Tier I)

Κεφάλαια Tier II-δάνεια μειωμένης εξασφάλισης

Μείον: Λοιπές εποπτικές αναπροσαρμογές

Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια

Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού

Δείκτες:

Βασικός δείκτης Tier I

Tier I

Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας

Pro-forma ⁽¹⁾	2010	2009 ⁽²⁾
€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
	5.772	6.039
	232	253
	(533)	(533)
	<u>(384)</u>	<u>(394)</u>
	5.341	5.365
	799	800
	<u>(253)</u>	<u>(214)</u>
	<u>5.886</u>	<u>5.951</u>
	<u>45.035</u>	<u>47.968</u>
	<u>47.968</u>	<u>47.827</u>
	%	%
	10,2	9,1
	11,9	10,6
	13,1	11,7

⁽¹⁾ Με την ολοκλήρωση της στρατηγικής συνεργασίας στην Πολωνία και της συγχώνευσης με την Δίας Α.Ε.Ε.Χ.

⁽²⁾ Βάσει οδηγίας της Τράπεζας της Ελλάδος (19 Μαρτίου 2010) σε ισχύ από την 31 Δεκεμβρίου 2009.

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

Ο Όμιλος και οι ανεξάρτητα εποπτευόμενες εταιρείες έχουν συμμορφωθεί καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης με όλες τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας που επιβάλλονται από εξωτερικούς φορείς.

Πρωταρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι ο Όμιλος συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας που επιβάλλονται από εξωτερικούς φορείς και ότι διατηρεί ισχυρούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες του και να μεγιστοποιηθεί το όφελος των μετόχων.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

4.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια (συνέχεια)

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

Κατά τη διάρκεια του 2010 ο Όμιλος επικεντρώθηκε στην ενίσχυση της κεφαλαιακής του θέσης και 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. 40) και η συγχώνευση με τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. (σημ. 22), η ολοκλήρωση των οποίων θα αυξήσει τους προ-forma δείκτες Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας και Tier I σε 13,1% και 11,9% αντίστοιχα.

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), είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας.

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

- α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και έντοκα γραμμάτια, επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων αποτιμώνται σε εύλογη αξία (σημ. 17, 18, 21, 28, 29 και 30) με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης.
- β) όλα σχεδόν τα άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων του Ομίλου φέρουν κυμαινόμενα επιτόκια, τα οποία ανατιμολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Συνεπώς, ο Όμιλος δεν έχει σημαντική έκθεση σε διακυμάνσεις στην εύλογη αξία και η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων είναι ουσιαστικά ισοδύναμη με τις εύλογές τους αξίες, εκτός από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων τα οποία αναφέρονται στις σημειώσεις 21 και 29.
- γ) Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.
 - i) Επίπεδο 1 - Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για χρηματοοικονομικά στοιχεία με ίδια χαρακτηριστικά. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές, χρεωστικούς τίτλους και διαπραγματεύσιμα παράγωγα.
 - ii) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης που όλα τα σημαντικότερα δεδομένα προέρχονται από παρατηρήσιμες τιμές. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και σύνθετα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων.
 - iii) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης με σημαντικά δεδομένα προερχόμενα από μη παρατηρήσιμες τιμές.

4.4.1 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 2010				
Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3) € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού εμπορικού χαρτοφυλακίου	312	38	-	350
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού 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
Υποχρεώσεις συναλλαγών	58	-	-	58
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	192	-	192
- Σύνθετες καταθέσεις	-	192	-	192
- Προϊόντα unit-linked	293	362	-	655
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:	-	318	-	318
- Σύνθετοι τίτλοι	-	318	-	318
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	357	3.547	-	3.904

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

4.4 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων (συνέχεια)

4.4.1 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2009			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 ενεργητικού εμπορικού χαρτοφυλακίου	491	43	-	534
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία	334	-	-	334
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	12	1.212	-	1.224
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	6.393	562	-	6.955
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	7.230	1.817	-	9.047
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	13	2.261	-	2.274
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διαθέσιμες για εμπορική εκμετάλλευση	25	-	-	25
Υποχρεώσεις συναλλαγών	-	358	-	358
- Σύνθετες καταθέσεις	-	407	-	407
- Προϊόντα unit-linked	323	-	-	323
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:	-	289	-	289
- Σύνθετοι τίτλοι	-	289	-	289
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	361	3.315	-	3.676

4.5 Δραστηριότητες εμπιστευματοδόχου

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

5. Καθαρά έσοδα από τόκους

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Τόκοι έσοδα		
Πελάτες	3.302	3.723
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	103	154
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	21	63
Λοιποί επενδυτικοί τίτλοι	778	731
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.113	1.316
	5.317	5.987
Τόκοι έξοδα		
Πελάτες	(1.191)	(1.406)
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(373)	(472)
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(152)	(216)
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(1.347)	(1.552)
	(3.063)	(3.646)
Καθαρά έσοδα από τόκους	2.254	2.341

6. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Προμήθειες και λοιπά έσοδα χορηγήσεων	199	196
Προμήθειες επενδυτικών υπηρεσιών	50	60
Προμήθειες διαχείρισης κεφαλαίων	56	74
Λοιπές προμήθειες	99	88
	404	418

7. Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες

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

8. Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επενδυτικών τίτλων

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Ομόλογα και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα	113	114
Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	1	20
Μεταβολές στην εύλογη αξία πιστωτικών τίτλων (σημ. 29)	34	30
Συναλλαγματικές διαφορές	18	7
	166	171

9. Λειτουργικά έξοδα

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 10)	772	793
Διοικητικά έξοδα	403	410
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων (σημ. 23)	96	111
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων πάγιων στοιχείων (σημ. 24)	31	29
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	124	128
	1.426	1.471

10. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Μισθοί, ημερομίσθια και έκτακτες αμοιβές	565	589
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	109	109
Αμοιβές συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	30	30
Λοιπά έξοδα	68	65
	772	793

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων του Ομίλου για το έτος 2010 ανέρχονταν σε 22.996 (2009: 23.791).

11. Φόρος εισοδήματος

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Τρέχων φόρος	62	115
Αναβαλλόμενοι φόροι (σημ. 12)	(76)	(124)
Φόροι εξωτερικού	21	34
Έκτακτη εισφορά φόρου (βλ. παρακάτω)	45	57
Σύνολο	52	82

Ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών για το 2010 ανέρχεται σε 24% (2009: 25%). Σύμφωνα με το σχέδιο του νέου φορολογικού νόμου, το οποίο κατατέθηκε στην Ελληνική Βουλή την 21 Φεβρουαρίου 2011, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών από τον Ιανουάριο του 2011, μειώνεται από 24% σε 20%. 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 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:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Κέρδη προ φόρου	136	398
Φόρος βάσει του ισχύοντα φορολογικού συντελεστή	33	100
Φορολογική επίδραση από:		
- έσοδα και έξοδα απαλλασσόμενα από φόρο	(8)	(41)
- διαφορές στους φορολογικούς συντελεστές σε διάφορες χώρες	(28)	(34)
- την έκτακτη εισφορά φόρου (βλ. παρακάτω)	45	57
- τη μεταβολή του ισχύοντα φορολογικού συντελεστή για την Τράπεζα	9	-
- λοιπά	1	0
Φόρος εισοδήματος	52	82

Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει ποσό € 45 εκατ. για το 2010 και € 57 εκατ. για το 2009, το οποίο αφορά την έκτακτη εισφορά φόρου που επιβλήθηκε με τους Νόμους 3845/Μάιος 2010 και 3808/Δεκέμβριος 2009 στα καθαρά έσοδα των εταιρειών για τις χρήσεις 2009 και 2008, αντίστοιχα.

12. Αναβαλλόμενοι φόροι

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method) επί όλων των προσωρινών διαφορών και χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται παρακάτω:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	375	228
Έσοδο/(έξοδο) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	76	124
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων:		
- αποτίμηση στην εύλογη αξία (σημ. 21.1)	18	(41)
- μεταφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων (σημ. 21.1)	(8)	3
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	17	8
Πώληση ιδίων μετοχών	-	42
Λοιπά	9	11
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	487	375

12. Αναβαλλόμενοι φόροι (συνέχεια)

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

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Μεταβολές στην εύλογη αξία απευθείας στο αποθεματικό χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων	110	99
Μεταβολές στην εύλογη αξία στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(75)	(56)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	27	10
Πώληση ιδίων μετοχών	41	42
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	(21)	(14)
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	19	26
Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	311	205
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	33	24
Λοιπά	42	39
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	487	375

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναλύεται παρακάτω:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (σημ. 25)	503	389
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση (σημ. 30)	(16)	(14)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	487	375

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

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Μεταβολές στην εύλογη αξία	29	15
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	7	6
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	7	-
Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(106)	(129)
Λοιπά	(13)	(16)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έσοδο)/έξοδο	(76)	(124)

13. 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 κοινών 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 τρεις κατηγορίες δυνητικών τίτλων: δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών, ενδεχόμενοι τίτλους υπό την αίρεση επίτευξης συγκεκριμένων στόχων απόδοσης και μετατρέψιμοι, 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 καθορισθεί ο μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή.

	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
	2010	2009
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αναλογούν στους κατόχους των προνομιούχων τίτλων και μετοχών, της έκτακτης εισφοράς φόρου και συμπεριλαμβανομένων των κερδών/(ζημιών) από τους προνομιούχους τίτλους)	€ εκατ. (78)	384
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία	Αριθμός μετοχών 537.991.864	519.514.999
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία για τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	Αριθμός μετοχών 537.991.864	520.182.348
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€ (0,15)	0,74
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή εξαιρουμένων των κερδών/(ζημιών) επί των προνομιούχων τίτλων	€ (0,15)	0,41
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή εξαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς φόρου (σημ. 11)		
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή	€ (0,06)	0,85
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή εξαιρουμένων των κερδών/(ζημιών) επί των προνομιούχων τίτλων	€ (0,06)	0,51

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών δεν επηρέασαν τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή, καθώς η τιμή εξάσκησης τους ήταν υψηλότερη της ετήσιας μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Τράπεζας. Επιπλέον, οι Σειρές Δ και Ε των προνομιούχων τίτλων (σημ. 34), οι οποίοι εκδόθηκαν τον Ιούλιο και το Νοέμβριο του 2009 αντίστοιχα, καθώς και οι δυνητικές μετοχές υπό την αίρεση επίτευξης συγκεκριμένων στόχων απόδοσης, δε λήφθηκαν υπ' όψη στον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή για το 2010, δεδομένου ότι η μετατροπή τους δε θα επιδρούσε μειωτικά στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή.

14. Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Ταμείο	586	629
Διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες	3.020	2.450
	3.606	3.079
Εκ των οποίων:		
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες	1.414	1.403

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

15. 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:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων σε κεντρικές τράπεζες)	2.192	1.676
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.739	2.252
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	113	254
	4.044	4.182

16. Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Δεσμευμένες καταθέσεις σε τράπεζες	1.824	1.501
Ενεχυριασμένες καταθέσεις για την τιτλοποίηση δανείων	1.335	1.154
Τρεχούμενοι λογαριασμοί σε τράπεζες	247	81
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	741	626
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse Repos)	1.010	1.166
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	2	256
	5.159	4.784

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που ο Όμιλος αποδέχτηκε ως ενέχυρο και τα οποία μπορούν να πωληθούν ή να ενεχυριαστούν περαιτέρω ανέρχεται σε € 1.168 εκατ. (2009: € 1.165 εκατ.).

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

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο		
Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:		
- κυβερνητικοί	257	379
- λοιπών δημόσιων οργανισμών	1	2
	258	381
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:		
- τράπεζες	35	99
- λοιποί	57	54
	92	153
	350	534
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
- προϊόντα unit-linked	283	324
- hedge funds	5	10
	288	334
Σύνολο	638	868
Μετοχές	63	28
Έντοκα γραμμάτια	0	100
Ομόλογα	287	406
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	288	334
	638	868
Ενεχυριασμένα ομόλογα σε εταιρείες εκκαθάρισης συναλλαγών	2	5

Ομόλογα με εύλογη αξία € 97 εκατ. (2009: € 299 εκατ.), έχουν δεσμευτεί στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων και λοιπών συμφωνιών ενεχυρίασης.

18. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων

18.1 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.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps) αποτελούν δεσμεύσεις ανταλλαγής ενός συνόλου ταμειακών ροών έναντι άλλων. Οι συμβάσεις ανταλλαγής αποσκοπούν στην ανταλλαγή συναλλάγματος ή επιτοκίων (π.χ. ανταλλαγή σταθερού επιτοκίου έναντι κυμαινόμενου επιτοκίου) ή στο συνδυασμό όλων αυτών (π.χ. συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων - cross currency interest rate swaps). Κατά τη συναλλαγή δε λαμβάνει χώρα ανταλλαγή κεφαλαίου, εκτός από συγκεκριμένες συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος. Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος, αποτελείται από το ενδεχόμενο κόστος αντικατάστασης των συμβάσεων ανταλλαγής, στην περίπτωση κατά την οποία οι αντισυμβαλλόμενοι δεν είναι συνεπείς προς την ικανοποίηση των υποχρεώσεών τους. Ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται σε συνεχή βάση με αναπροσαρμογή στις εύλογες αξίες, την αναλογία της ονομαστικής αξίας η οποία αναφέρεται στη σύμβαση και τη ρευστότητα της αγοράς.

Προκειμένου να παρακολουθείται το επίπεδο του αναληφθέντος πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος αξιολογεί τους αντισυμβαλλόμενους χρησιμοποιώντας τις ίδιες τεχνικές με αυτές που χρησιμοποιεί κατά τη χορήγηση δανείων, ή αναπροσαρμόζει με βάση τις τρέχουσες αξίες αγοράς τις αμφοτεροβαρείς συμβάσεις των οποίων η αξία είναι πέραν ενός προκαθορισμένου ορίου.

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

Η ονομαστική αξία ορισμένων κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων είναι ενδεικτική της αξίας στοιχείων του ισολογισμού, χωρίς αυτό να σημαίνει απαραίτητα ότι προσδιορίζει τα ποσά των μελλοντικών ταμειακών ροών, που σχετίζονται με αυτά τα μέσα ή ακόμη την εύλογη αξία τους και για το λόγο αυτό δεν αντικατοπτρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος. Τα χρηματοοικονομικά μέσα καθίστανται θετικά (ενεργητικά) 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 2010			31 Δεκεμβρίου 2009		
	Ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Απαιτήσεων € εκατ.	Εύλογη αξία Υποχρεώσεων € εκατ.	Ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Απαιτήσεων € εκατ.	Εύλογη αξία Υποχρεώσεων € εκατ.
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς						
<i>Εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα συναλλάγματος</i>						
- Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	926	16	13	1.184	25	9
- Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	9.073	19	295	9.007	68	147
- Εξωχρηματοπιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης συναλλάγματος	14.983	243	241	12.310	121	113
		278	549		214	269
<i>Εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα επιτοκίων</i>						
- Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	32.555	817	971	44.940	739	973
- Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	4.846	173	106	1.979	44	72
- Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων	1.318	0	0	758	0	1
- Εξωχρηματοπιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίων	15.931	41	56	12.731	100	119
		1.031	1.133		883	1.165
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων	105	7	6	826	12	13
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων	323	0	0	11	0	0
		1.038	1.139		895	1.178
<i>Λοιπά παράγωγα</i>						
Προθεσμιακές συμβάσεις χρεογράφων	13	0	0	754	4	0
Λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (βλ. παρακάτω)	688	4	4	1.028	24	16
		4	4		28	16
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για εμπορικούς σκοπούς		1.320	1.692		1.137	1.463
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	6.867	57	714	15.526	72	655
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	125	0	22	91	1	20
		57	736		73	675
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	8.693	41	109	3.371	1	78
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	3.912	4	134	3.367	13	43
		45	243		14	121
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση καθαρών επενδύσεων σε θυγατρικές εξωτερικού						
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος/ ανταλλαγής συναλλάγματος	601	18	10	529	0	15
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για αντιστάθμιση κινδύνων		120	989		87	811
Σύνολο παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων		1.440	2.681		1.224	2.274

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

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

18.2 Λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων

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

(α) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Ο Όμιλος 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 2010 ήταν € 679 εκατ. υποχρέωση (2009: € 602 εκατ. υποχρέωση). Ο Όμιλος αναγνώρισε € 4 εκατ. ζημιές (2009: € 2 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 2010 ήταν € 198 εκατ. υποχρέωση (2009: € 107 εκατ. υποχρέωση). Το μη αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης ταμειακών ροών που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ήταν € 0,03 εκατ. κέρδος (2009: € 6 εκατ. ζημιές).

(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 € 797 εκατ. (2009: € 866 εκατ.) και αναλύονται σε RON 1,1 δις (2009: RON 1,1 δις.), RSD 5,6 δις. (2009: RSD 8,7 δις.) και TRY 920 εκατ. (2009: TRY 970 εκατ.) και είχαν ως αποτέλεσμα συναλλαγματικές ζημιές για το έτος ποσού € 9.8 εκατ. (2009: € 3 εκατ. κέρδη), οι οποίες επηρέασαν αρνητικά το αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών.

19. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)

Στεγαστικά δάνεια

Καταναλωτικά δάνεια

Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις

Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες

Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους (σημ. 20)

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
	23.557	22.780
	17.119	15.412
	8.926	10.306
	8.995	9.081
	58.597	57.579
	(2.329)	(1.742)
	56.268	55.837

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

- πιλοποιημένα δάνεια

- ενεχυριασμένα δάνεια στα πλαίσια του τρίτου πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας (σημ. 43)

- ενεχυριασμένα δάνεια στα πλαίσια του προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών (σημ. 29)

- ενεχυριασμένα δάνεια στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ)

- δάνεια με λήξη άνω του 1 έτους

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
	9.590	16.977
	2.605	1.594
	5.430	-
	2.378	579
	37.663	36.092

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

Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις:

Έως 1 έτος

Άνω του 1 έτους και έως 5 έτη

Άνω των 5 ετών

Μη δεδουλευμένα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Καθαρό ποσό απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
	401	441
	997	1.044
	1.241	1.174
	2.639	2.659
	(511)	(444)
	2.128	2.215
	(89)	(67)
	2.039	2.148

Το καθαρό ποσό των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται παρακάτω:

Έως 1 έτος

Άνω του 1 έτους και έως 5 έτη

Άνω των 5 ετών

Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους

	2010	2009
	328	375
	803	876
	997	964
	2.128	2.215
	(89)	(67)
	2.039	2.148

20. Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους

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

	31 Δεκεμβρίου 2010				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	397	819	83	443	1.742
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	175	865	78	244	1.362
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	3	27	0	1	31
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(7)	(638)	(0)	(60)	(705)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(8)	(85)	0	(8)	(101)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	560	988	161	620	2.329

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

Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμό

Κατά τη διάρκεια του έτους, τα περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμό αυξήθηκαν κατά € 108 εκατ. (2009: € 64 εκατ.).

21. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.369	6.955
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	9.765	4.663
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	3.429	3.625
	16.563	15.243
Επενδυτικοί τίτλοι με λήξη άνω του 1 έτους	13.362	13.309

Επενδυτικοί τίτλοι αξίας € 13.280 εκατ. (2009: € 11.350 εκατ.), έχουν δεσμευτεί στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων και λοιπών συμφωνιών ενεχυρίασης.

Το 2008 και 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 μεταφέρθηκαν συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, η μεταβολή στην εύλογη αξία τους για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31 Δεκεμβρίου 2009, θα είχε ως αποτέλεσμα € 498 εκατ. ζημιές μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων. Αντίστοιχα, η μεταβολή στην εύλογη αξία τους για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010, θα είχε ως αποτέλεσμα € 459 εκατ. ζημιές μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

Τον Απρίλιο του 2010 και σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, ο Όμιλος μετέφερε χρεωστικούς τίτλους ύψους € 3.518 εκατ. από το χαρτοφυλάκιο των "Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων" στο χαρτοφυλάκιο των "Δανειακών χρεωστικών τίτλων", το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι μεταφερθέντες χρεωστικοί τίτλοι διαπραγματεύονται σε μη ενεργές αγορές και ο Όμιλος έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τους διακρατήσει στο προσεχές μέλλον. Από το σύνολο των τίτλων που μεταφέρθηκε, ποσό € 2.093 εκατ. αντισταθμίζεται για μεταβολές στην εύλογη αξία που οφείλονται στον επιτοκιακό κίνδυνο. Για τους τίτλους αυτούς ο Όμιλος θα συνεχίσει να εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων. Οι τόκοι από τους τίτλους που μεταφέρθηκαν θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί ανέρχεται σε € 3.463 εκατ. Το 2010 και έως την ημερομηνία μεταφοράς, έχουν αναγνωριστεί στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων ζημιές ύψους € 118 εκατ. μετά από φόρους (2009: ζημιές € 27 εκατ. μετά από φόρους). Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31 Δεκεμβρίου 2010, θα είχαν ως αποτέλεσμα € 607 εκατ. ζημιές μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

Τον Απρίλιο του 2010, ο Όμιλος μετέφερε χρεωστικούς τίτλους από το χαρτοφυλάκιο των "Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων" στο χαρτοφυλάκιο των "Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων" ύψους € 102 εκατ., λόγω της πρόθεσής του να διακρατήσει τα ομόλογα αυτά μέχρι τη λήξη.

21. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

21.1 Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:		
- κυβερνητικοί	2.391	5.603
- λοιπών δημόσιων οργανισμών	36	28
	<u>2.427</u>	<u>5.631</u>
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:		
- τράπεζες	330	338
- λοιποί	612	986
	<u>942</u>	<u>1.324</u>
Σύνολο	<u>3.369</u>	<u>6.955</u>
Εισηγμένοι τίτλοι	2.893	6.330
Μη εισηγμένοι τίτλοι	476	625
	<u>3.369</u>	<u>6.955</u>
Μετοχές	621	681
Ομόλογα	2.748	6.274
	<u>3.369</u>	<u>6.955</u>
Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται παρακάτω:		
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	6.955	5.289
Προσθήκες από εξαγορές	28	-
Μεταφορά σε χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	(102)	-
Μεταφορά σε χαρτοφυλάκιο χρεωστικών δανειακών τίτλων	(3.518)	-
Αγορές	4.643	6.413
Πωλήσεις και λήξεις	(4.434)	(4.864)
Απόσβεση διαφοράς υπό/υπέρ το άρτιο και τόκοι	(37)	44
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία για τη χρήση	(247)	79
Συναλλαγματικές διαφορές	81	(6)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	<u>3.369</u>	<u>6.955</u>

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:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(473)	(527)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	(211)	143
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	18	(41)
Δικαιώματα τρίτων στις μεταβολές στην εύλογη αξία	0	0
	<u>(193)</u>	<u>102</u>
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων λόγω πώλησης	(70)	(93)
Ζημιές απομείωσης που μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	5	9
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	15	14
	<u>(50)</u>	<u>(70)</u>
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων από αντιστάθμιση της εύλογης αξίας/απόσβεση της αποτίμησης	121	33
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(23)	(11)
	<u>98</u>	<u>22</u>
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	<u>(618)</u>	<u>(473)</u>

21.2 Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:		
- κυβερνητικοί	9.235	4.174
- λοιπών δημόσιων οργανισμών	-	126
	<u>9.235</u>	<u>4.300</u>
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:		
- τράπεζες	308	168
- λοιποί	222	195
	<u>530</u>	<u>363</u>
Σύνολο	<u>9.765</u>	<u>4.663</u>
Εισηγμένοι τίτλοι	9.623	4.554
Μη εισηγμένοι τίτλοι	142	109
	<u>9.765</u>	<u>4.663</u>

21. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

21.2 Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου (συνέχεια)

Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται παρακάτω:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	4.663	3.859
Μεταφορά από το χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.518	-
Αγορές	1.918	2.898
Πωλήσεις και λήξεις	(670)	(1.988)
Απόσβεση διαφοράς υπό/υπέρ το άρτιο και τόκοι	109	(4)
Απόσβεση της αποτίμησης των μεταφερθέντων τίτλων	74	7
Μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης	122	(99)
Συναλλαγματικές διαφορές	31	(10)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	<u>9.765</u>	<u>4.663</u>

21.3 Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων

Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
- κυβερνητικοί	2.051	1.924
- λοιπών δημόσιων οργανισμών	-	96
	<u>2.051</u>	<u>2.020</u>

Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
- τράπεζες	520	688
- λοιποί	858	917
	<u>1.378</u>	<u>1.605</u>

Σύνολο

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Εισηγμένοι τίτλοι	3.333	3.577
Μη εισηγμένοι τίτλοι	96	48
	<u>3.429</u>	<u>3.625</u>

Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται παρακάτω:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	3.625	3.052
Μεταφορά από το χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	102	-
Αγορές	163	991
Λήξεις	(513)	(423)
Απόσβεση διαφοράς υπό/υπέρ το άρτιο και τόκοι	1	19
Απόσβεση της αποτίμησης των μεταφερθέντων τίτλων	15	10
Συναλλαγματικές διαφορές	36	(24)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	<u>3.429</u>	<u>3.625</u>

22. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Παρακάτω παρατίθενται οι θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2010:

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.		100,00	Ελλάδα	Διάφορες υπηρεσίες
Δίας Α.Ε.Ε.Χ.	α	26,08	Ελλάδα	Εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Closed-end fund)
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	β	100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurolife Α.Ε.Γ.Α.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Eurolife Α.Ε.Α.Ζ.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε. Μεσιτείας Ασφαλίσεων		100,00	Ελλάδα	Μεσιτεία ασφαλίσεων
Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας
Eurobank EFG Business Services Α.Ε.		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 Α.Ε.Π.Ε.Υ.	γ	100,00	Ελλάδα	Χρηματιστηριακές και συμβουλευτικές υπηρεσίες
Eurobank EFG Factors Α.Ε.Π.Ε.Α.		100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
Eurobank EFG Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική Εταιρεία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού	β	100,00	Ελλάδα	Μίσθωση και ενοικίαση μεταφορικών μέσων
Eurobank EFG Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης απαιτήσεων
Eurobank EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ.		100,00	Ελλάδα	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
Eurobank EFG Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	δ,ε	55,92	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ.		99,50	Ελλάδα	Σύμβουλοι επενδύσεων
Open 24 Α.Ε. Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης, Μάρκετινγκ, Προώθησης Πωλήσεων, Ασφαλιστικών Συμβούλων		100,00	Ελλάδα	Διάφορες υπηρεσίες
Ταύρος Πρότυπη Ανάπτυξη Α.Ε.	ε	55,92	Ελλάδα	Επενδύσεις ακινήτων
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 ενοικίαση μεταφορικών μέσων
EFG Leasing E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services Sofia A.D.		80,00	Βουλγαρία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG Securities Bulgaria E.A.D.	στ	100,00	Βουλγαρία	Χρηματιστηριακές και επενδυτικές υπηρεσίες
IMO Property Investments Sofia E.A.D.	ζ	100,00	Βουλγαρία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας

22. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

<u>Όνομα εταιρείας</u>	<u>Σημείωση</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Χώρα εγκατάστασης</u>	<u>Τομέας δραστηριότητας</u>
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd		100,00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
EFG Hellas II (Cayman Islands) Ltd		100,00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Berberis Investments Limited		100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Hellas Funding Limited		100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Eurobank EFG Cyprus Ltd		100,00	Κύπρος	Τράπεζα
CEH Balkan Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG New Europe Funding III Ltd	η	100,00	Κύπρος	Παροχή πιστώσεων
Eurocredit Retail Services Ltd		100,00	Κύπρος	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
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.		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
EFG Leasing Poland Sp.z.o.o		100,00	Πολωνία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Poldystyrbucja Sp.z.o.o		100,00	Πολωνία	Διάφορες υπηρεσίες
EFG Property Services Polska Sp.z.o.o		100,00	Πολωνία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Bancpost S.A.	θ	99,02	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.		55,92	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
IMO Property Investments Bucuresti S.A.	ι	100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
IMO-II Property Investments S.A.	ια	99,89	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Retail Development S.A.		55,92	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
S.C. EFG Eurolife Asigurari de Viata S.A.		100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A.		100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Seferco Development S.A.		55,92	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
Eurobank EFG A.D. Beograd		99,98	Σερβία	Τράπεζα
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.		55,92	Σερβία	Επενδύσεις ακινήτων
Eurobank Tekfen A.S.		99,24	Τουρκία	Τράπεζα
EFG Finansal Kiralama A.S.		99,23	Τουρκία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Istanbul Holding A.S.		100,00	Τουρκία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Istanbul Menkul Degerler A.S.		99,24	Τουρκία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
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 ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Options Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME I Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi SME I Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
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 ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Andromeda Leasing I Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Andromeda Leasing I Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion 2007-1 Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion APC Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	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 ⁽¹⁾		-	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 ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Saturn Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Saturn Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion II Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion III Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion III Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion IV Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion IV Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion V Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion V Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion VI Holdings Ltd ⁽¹⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion VI Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)

⁽¹⁾ Δεν ενοποιούνται λόγω μη σημαντικότητας

22. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

- (α) **Δίας Α.Ε.Ε.Χ., Ελλάδα**
 Ως συνέπεια της έγκριση της συγχώνευσης της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. και της Τράπεζας από τα Διοικητικά Συμβούλια των δύο εταιρειών το Νοέμβριο του 2010, ο Όμιλος απέκτησε τον έλεγχο της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. με το ήδη υπάρχον ποσοστό 26,08%. Η Δίας Α.Ε.Ε.Χ. είναι εισηγμένη στο Χρημαστήριο Αξιών Αθηνών και παρέχει υπηρεσίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου. Το χαρτοφυλάκιο της περιλαμβάνει κυρίως εισηγμένες μετοχές με σημαντική γεωγραφική διασπορά.
- (β) **EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. και Eurobank EFG Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική Εταιρεία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού, Ελλάδα**
 Το Νοέμβριο του 2010, ο Όμιλος αποφάσισε τη συγχώνευση της EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. με την Eurobank EFG Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική Εταιρεία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού.
- (γ) **Eurobank EFG Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ., Ελλάδα**
 Το Μάιο του 2010, η Eurobank EFG Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. συγχωνεύθηκε με την Eurobank EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ. θυγατρική του Ομίλου με ποσοστό 100%. Μετά τη συγχώνευση, η Eurobank EFG Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. μετονομάστηκε σε Eurobank EFG Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ.
- (δ) **Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία, Ελλάδα**
 Τον Ιούλιο του 2010, η Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία συγχωνεύθηκε με την Καλαμπόκης Τουρς & Κάργκο Α.Ε.
- (ε) **Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία και Ταύρος Πρότυπη Ανάπτυξη Α.Ε., Ελλάδα**
 Το Νοέμβριο του 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία ενέκρινε το σχέδιο συγχώνευσης για την απορρόφηση της Ταύρος Πρότυπη Ανάπτυξη Α.Ε. από την Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία με ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 31 Ιουλίου 2010. Το Μάρτιο του 2011, η συγχώνευση των ανωτέρω εταιρειών ολοκληρώθηκε.
- (στ) **EFG Securities Bulgaria E.A.D., Βουλγαρία**
 Το Σεπτέμβριο του 2010, ο Όμιλος αποφάσισε τη ρευστοποίηση της EFG Securities Bulgaria E.A.D.
- (ζ) **IMO Property Investments Sofia E.A.D., Βουλγαρία**
 Τον Απρίλιο του 2010, η Business Services Bulgaria E.A.D. μετονομάστηκε σε IMO Property Investments Sofia E.A.D., και ξεκίνησε τη δραστηριότητά της ως εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ακίνητης περιουσίας.
- (η) **EFG New Europe Funding III Ltd, Κύπρος**
 Το Δεκέμβριο του 2010, ο Όμιλος ίδρυσε ως 100% θυγατρική του, την EFG New Europe Funding III Ltd, μια εταιρεία παροχής πιστώσεων η οποία συστάθηκε στην Κύπρο.
- (θ) **Bancpost S.A., Ρουμανία**
 Κατά τη διάρκεια του έτους, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Bancpost S.A. από 98,98% σε 99,02%.
- (ι) **IMO Property Investments Bucuresti S.A., Ρουμανία**
 Κατά τη διάρκεια της χρήσης, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην IMO Property Investments Bucuresti S.A. από 99,99% σε 100%.
- (ια) **IMO-II Property Investments S.A. (πρώην EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A.), Ρουμανία**
 Το Δεκέμβριο του 2010, η επωνυμία και η δραστηριότητα της EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A. άλλαξαν. Η νέα επωνυμία της εταιρείας είναι IMO-II Property Investments S.A. και παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας. Ως συνέπεια της αύξησης συμμετοχής στην Bancpost S.A., ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην IMO-II Property Investments S.A. από 99,88% σε 99,89%.
- (ιβ) **Aristolux Investment Fund Management Company S.A., Λουξεμβούργο**
 Κατά τη διάρκεια του έτους, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Aristolux Investment Fund Management Company S.A. από 98,40% σε 100%. Το Μάρτιο του 2010, ολοκληρώθηκε η εκκαθάριση της εταιρείας.
- (ιγ) **BDD EFG Securities a.d. Beograd, Σερβία**
 Κατά τη διάρκεια του έτους, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην BDD EFG Securities a.d. Beograd από 88,32% σε 100%. Το Δεκέμβριο του 2010, ολοκληρώθηκε η εκκαθάριση της εταιρείας.
- Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού**
 Την 8 Φεβρουαρίου 2011 οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις της Τράπεζας και της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. ενέκριναν τη συγχώνευση των δύο εταιρειών με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Η συγχώνευση αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός των προσεχών εβδομάδων με την καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών από το Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας. Η σχέση ανταλλαγής καθορίστηκε σε 5,3 μετοχές της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. για κάθε μία μετοχή της Τράπεζας.

23. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2010	833	300	476	398	2.007
Προσθήκες από εξαγορά 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 2010	828	297	485	434	2.044
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2010	(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 2010	(194)	(194)	(393)	(26)	(807)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	634	103	92	408	1.237

23. Ενσώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

	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 2009	758	315	470	382	1.925
Προσθήκες από εξαγορά θυγατρικών εταιρειών	39	(0)	(1)	-	38
Μεταφορές	33	(5)	6	(34)	-
Αγορές	42	14	21	56	133
Πωλήσεις και διαγραφές	(29)	(19)	(17)	(3)	(68)
Απομείωση	(0)	-	-	-	(0)
Συναλλαγματικές διαφορές	(10)	(5)	(3)	(3)	(21)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009	833	300	476	398	2.007
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2009	(158)	(166)	(352)	(18)	(694)
Προσθήκες από εξαγορά θυγατρικών εταιρειών	(0)	(0)	(1)	-	(1)
Μεταφορές	0	0	1	(1)	-
Πωλήσεις και διαγραφές	20	12	13	1	46
Αποσβέσεις χρήσεως	(42)	(28)	(38)	(3)	(111)
Συναλλαγματικές διαφορές	2	2	1	0	5
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009	(178)	(180)	(376)	(21)	(755)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009	655	120	100	377	1.252

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

Στα ανωτέρω στοιχεία περιλαμβάνονται πάγια υπό κατασκευή ύψους € 9 εκατ. (2009: € 11 εκατ.).

Στα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνεται η αναπόσβεστη αξία των χρηματοδοτικών μισθώσεων ύψους € 18 εκατ. (2009: € 23 εκατ.).

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για περίοδο 40-50 ετών. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν € 484 εκατ. (2009: € 465 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 2010 αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό εσόδων από μη τραπεζικές εργασίες της κατάστασης αποτελεσμάτων, ποσό € 28 εκατ., το οποίο αφορά ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα (2009: € 28 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009 δεν υπήρχαν κεφαλαιουχικές δαπάνες για επενδύσεις σε ακίνητα.

24. Άυλα πάγια στοιχεία

	31 Δεκεμβρίου 2010			31 Δεκεμβρίου 2009		
	Υπεραξία € εκατ.	Λοιπά άυλα πάγια στοιχεία € εκατ.	Σύνολο άυλων πάγων στοιχείων € εκατ.	Υπεραξία € εκατ.	Λοιπά άυλα πάγια στοιχεία € εκατ.	Σύνολο άυλων πάγων στοιχείων € εκατ.
Αξία κτήσεως:						
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	534	269	803	574	221	795
Προσθήκες από εξαγορά θυγατρικών εταιρειών	-	0	0	-	0	0
Μεταφορές	-	(0)	(0)	-	1	1
Αγορές	-	56	56	-	51	51
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(0)	(0)	-	(1)	(1)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(1)	(1)	-	(3)	(3)
Προσαρμογή στην υπεραξία (βλ. παρακάτω)	0	-	0	(40)	-	(40)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	534	324	858	534	269	803
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις:						
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(1)	(92)	(93)	(1)	(63)	(64)
Προσθήκες από εξαγορά θυγατρικών εταιρειών	-	(0)	(0)	-	(0)	(0)
Μεταφορές	-	0	0	-	(1)	(1)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(31)	(31)	-	(29)	(29)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	0	0	-	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(0)	(0)	-	1	1
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(1)	(123)	(124)	(1)	(92)	(93)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	533	201	734	533	177	710

24. Άυλα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

Στα ανωτέρω στοιχεία περιλαμβάνονται πάγια υπό κατασκευή ύψους € 2 εκατ. (2009: € 1 εκατ.).

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

Η υπεραξία για το 2010 αναπροσαρμόστηκε με το ενδεχόμενο κόστος 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 που 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:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	2	3
Διαχείριση Επενδύσεων (Wealth Management)	65	65
Νέα Ευρώπη (NE)	466	465
Σύνολο υπεραξίας	533	533

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010, δεν προέκυψε απομείωση της υπεραξίας που έχει κατανεμηθεί στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (CGUs).

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 προϋπολογισμό 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 πέραν της πρώτης 10ετίας (στο διηλεκές) 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%. Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών μετά το πέρας της πρώτης 10ετίας χρησιμοποιήθηκε συντελεστής ανάπτυξης 2%, ο οποίος δεν υπερβαίνει το μέσο μακροχρόνιο συντελεστή ανάπτυξης των αγορών αυτών.

(ii) Τομέας Νέας Ευρώπης

Οι προβλέψεις ταμειακών ροών για τις θυγατρικές της Ν.Α. Ευρώπης προεξοφλήθηκαν με προ φόρων συντελεστή προεξόφλησης 12% για τη Βουλγαρία, 13% για τη Ρουμανία, 15% για τη Σερβία, 16% για την Eurobank Tekfen A.S., Τουρκία και 22% για την EFG Istanbul Menkul Degerler A.S., Τουρκία και 22% για την Ουκρανία. Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών μετά το πέρας της πρώτης 10ετίας χρησιμοποιήθηκε συντελεστής ανάπτυξης 3%, ο οποίος δεν υπερβαίνει το μέσο μακροχρόνιο συντελεστή ανάπτυξης των αγορών αυτών.

25. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	58	44
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (σημ. 12)	503	389
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	272	164
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων	188	115
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	96	95
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες	12	42
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις (βλ. παρακάτω)	14	44
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	400	379
	1.543	1.272

Η κίνηση των συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις αναλύεται παρακάτω:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	44	36
Αγορές/(πωλήσεις) συγγενών επιχειρήσεων	2	-
Μετατροπή συγγενών επιχειρήσεων σε θυγατρικές	(30)	-
Μερίσματα που εισπράχθηκαν/(πληρώθηκαν)	(3)	(0)
Ακύρωση ιδίων μετοχών/λοιπά	1	(1)
Μερίδιο στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	(0)	4
Μερίδιο στα αποτελέσματα χρήσης	(0)	5
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	14	44

25. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού (συνέχεια)

Τα οικονομικά στοιχεία των συγγενών επιχειρήσεων και κοινοπραξιών του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2010 παρατίθενται παρακάτω:

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας Δραστηριότητας	Ποσοστό συμμετοχής	Ενεργητικό € εκατ.	Υποχρεώσεις € εκατ.	Μερίδιο Καθαρής Θέσης € εκατ.	Κέρδος/ (ζημιά) € εκατ.
Unitfinance A.E. Πρώτωσης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών		Ελλάδα	Χρηματοδοτική επιχείρηση	40,00	39	34	2	(1)
BD Financial Limited		Βρετανικές Παρθένοι Νήσοι	Χρηματοδοτική επιχείρηση	49,90	13	0	6	0
TEFIN A.E. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων		Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης πωλήσεων μεταφορικών μέσων	50,00	7	1	4	0
Sinda Enterprises Company Limited	α	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	48,00	5	0	2	0
Κάρντλικ Α.Ε.		Ελλάδα	Διαχείριση συστημάτων POS	50,00	1	0	0	0
Δίας Α.Ε.Ε.Χ.	β	Ελλάδα	Εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Closed-end fund)	-	-	-	-	1
					65	35	14	(0)

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, όλες οι ανωτέρω εταιρείες είναι μη εισηγμένες.

Οι εταιρείες ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων, Κάρντλικ Α.Ε., Unitfinance Α.Ε. Πρώτωσης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών και Sinda Enterprises Company Limited αποτελούν τις κοινοπραξίες του Ομίλου.

(α) Sinda Enterprises Company Limited

Κατά τη διάρκεια του έτους, η Τράπεζα σε συνεργασία με τον Όμιλο Λασκαριδής απέκτησε, μέσω της κοινοπραξίας "Sinda Enterprises Company Limited", το 40% του μετοχικού κεφαλαίου της "Μεσόγειος Α.Ε.", η οποία δραστηριοποιείται στους κλάδους της διαχείρισης νερού και αποβλήτων.

(β) Δίας Α.Ε.Ε.Χ.

Μετά την έγκριση της συγχώνευσης της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. και της Τράπεζας από τα Διοικητικά Συμβούλια των δύο εταιρειών το Νοέμβριο του 2010, ο Όμιλος απέκτησε τον έλεγχο της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. με το ήδη υπάρχον ποσοστό του 26,08% (σημ. 22).

26. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών	81	28
Καταθέσεις από τράπεζες	1.055	1.925
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	8	305
	1.144	2.258
Στις υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονται υποχρεώσεις προς:		
- θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου EFG	55	51

27. Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με κεντρικές τράπεζες	21.885	8.199
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με λοιπές τράπεζες	3.595	8.989
	25.480	17.188

28. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Καταθέσεις ταμειυτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	13.149	14.935
Προθεσμιακές καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	29.787	30.306
Προϊόντα unit-linked	655	730
Λοιπά προθεσμιακά προϊόντα	844	837
	44.435	46.808
Στις υποχρεώσεις προς πελάτες περιλαμβάνονται υπόλοιπα σε:		
- μητρική εταιρεία	-	0
- θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις	13	43

Οι σύνθετες καταθέσεις και οι υποχρεώσεις από προϊόντα unit-linked, αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και η λογιστική τους αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχεται σε € 847 εκατ. (2009: € 1.088 εκατ.). Η μεταβολή της εύλογης αξίας τους, λόγω μεταβολής των συνθηκών αγοράς, την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχεται σε € 10 εκατ. ζημιές (2009: € 26 εκατ. ζημιές).

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 € 26 εκατ. (2009: € 51 εκατ.).

29. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
- Διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα (ECP)	0	229
- Λοιποί βραχυπρόθεσμοι τίτλοι	0	53
	<u>0</u>	<u>282</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
- Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	3.181	4.367
- Μειωμένης εξασφάλισης	495	460
- Ομόλογα από τιτλοποίηση	1.713	2.558
	<u>5.389</u>	<u>7.385</u>
Σύνολο	<u>5.389</u>	<u>7.667</u>

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, υπάρχει ένα μη αναγνωρισμένο κέρδος ύψους € 916 εκατ. (2009: € 805 εκατ.) από μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ύψους € 5.071 εκατ. (2009: € 7.096 εκατ.) οι οποίες αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, ενώ η εύλογη αξία τους ανέρχεται σε € 4.155 εκατ. (2009: € 6.291 εκατ.). Οι υπόλοιπες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ποσού € 318 εκατ. (2009: € 289 εκατ.) αποτελούνται από σύνθετους τίτλους, οι οποίοι αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η μεταβολή της εύλογης αξίας τους την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχεται σε € 247 εκατ. κέρδος (2009: € 213 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 2010 λόγω μεταβολής του πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται σε € 244 εκατ. κέρδος (2009: € 171 εκατ. κέρδος), εκ του οποίου ποσό € 73 εκατ. έχει αναγνωρισθεί στο αποτέλεσμα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών (2009: € 11 εκατ.). 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 € 250 εκατ. (2009: € 209 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, οι μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN) που βρίσκονταν στην κατοχή πελατών του Ομίλου ανέρχονταν σε € 844 εκατ. (2009: € 837 εκατ.) και εμφανίζονται στη γραμμή "Υποχρεώσεις προς πελάτες".

Η χρηματοδότηση του Ομίλου προέρχεται από την τιτλοποίηση διαφόρων κατηγοριών δανείων και εκδοθέντων τίτλων στα πλαίσια του προγράμματος (EMTN):

Χρεόγραφα από τιτλοποιήσεις

(α) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (RMBS)

Τον Ιούνιο του 2004, ο Όμιλος προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 19 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η υποχρέωση ανήλθε σε € 52 εκατ. (2009: € 71 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2005, ο Όμιλος προχώρησε στη δεύτερη έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 17,5 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η υποχρέωση ανήλθε σε € 105 εκατ. (2009: € 127 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2006, ο Όμιλος προχώρησε στην τρίτη έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 16 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η υποχρέωση ανήλθε σε € 185 εκατ. (2009: € 219 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2007, ο Όμιλος προχώρησε στην τέταρτη έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 13 μονάδες βάσης για πέντε χρόνια. Κατά τη διάρκεια του έτους, ο Όμιλος προχώρησε σταδιακά στη μερική αποπληρωμή ομολογιών με κάλυψη στεγαστικών δανείων ποσού € 194 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η υποχρέωση ανήλθε σε € 597 εκατ. (2009: € 787 εκατ.).

(β) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση πιστωτικών καρτών

Κατά τη διάρκεια του έτους, έληξαν ομόλογα από τιτλοποίηση πιστωτικών καρτών ύψους € 550 εκατ., τα οποία είχαν εκδοθεί από την εταιρεία ειδικού σκοπού του Ομίλου Karta 2005-1 Plc τον Ιούλιο του 2005.

(γ) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση δανείων μικρών επιχειρήσεων

Τον Οκτώβριο του 2006, ο Όμιλος προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη δανείων μικρών επιχειρήσεων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 17 μονάδες βάσης για τα ομόλογα Βαθμίδας Α (Class A). Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η υποχρέωση ανήλθε σε € 774 εκατ. (2009: € 804 εκατ.).

Ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier-II)

Το Μάιο του 2005, ο Όμιλος εξέδωσε ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου ύψους € 30 δις (ισοδύναμο με € 276 εκατ.) μέσω της θυγατρικής του EFG Hellas Plc. Τα ομόλογα λήγουν σε τριάντα χρόνια με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής μετά από 10 χρόνια. Ο τόκος πληρώνεται ανά εξάμηνο και υπολογίζεται με βάση ετήσιο σταθερό επιτόκιο 2,76%. Τα ομόλογα αποτελούν ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) για τον Όμιλο και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Τον Οκτώβριο του 2005, ο Όμιλος εξέδωσε ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου ύψους € 4 δις (ισοδύναμο με € 37 εκατ.) μέσω της θυγατρικής του EFG Hellas Plc, το οποίο ανήκει στην ίδια σειρά με την έκδοση ύψους € 276 εκατ. του Μαΐου 2005. Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η υποχρέωση ανήλθε σε € 124 εκατ. (2009: € 83 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2007, ο Όμιλος εξέδωσε ομολογιακό δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους € 750 εκατ. μέσω της θυγατρικής του EFG Hellas Plc. Τα ομόλογα λήγουν σε δέκα έτη με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής μετά από πέντε έτη. Ο τόκος πληρώνεται ανά τρίμηνο και υπολογίζεται με βάση το τριμηνιαίο Euribor πλέον 30 μονάδων βάσης για τα πρώτα πέντε χρόνια. Τα ομόλογα αποτελούν ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) για τον Όμιλο και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η υποχρέωση ανήλθε σε € 371 εκατ. (2009: € 377 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2010 τα ομόλογα που βρίσκονται στην κατοχή πελατών του Ομίλου ανέρχονταν σε € 180 εκατ., ποσό το οποίο περιλαμβάνεται στη γραμμή "Υποχρεώσεις προς πελάτες" (2009: € 177 εκατ.).

Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)

Κατά τη διάρκεια του έτους, έληξαν τίτλοι ύψους € 743 εκατ., οι οποίοι είχαν εκδοθεί στα πλαίσια του προγράμματος EMTN από τις εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου.

Καλυμμένες ομολογίες και ομόλογα εγγύησης ελληνικού δημοσίου

Κατά τη διάρκεια του έτους, η Τράπεζα εξέδωσε καλυμμένες ομολογίες ύψους € 3.750 εκατ. και ομόλογα ύψους € 12.050 εκατ. στα πλαίσια του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (σημ. 43). Την 31 Δεκεμβρίου 2010, οι ανωτέρω εκδόσεις κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα.

Γενός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Το Μάρτιο του 2011, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 1.550 εκατ., τα οποία διακρατήθηκαν πλήρως από την Τράπεζα (σημ. 43).

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.

30. Λοιπές υποχρεώσεις

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	972	749
Υποχρεώσεις από εξαγορές	128	119
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα	119	109
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 31)	75	83
Υποχρεώσεις συναλλαγών	58	25
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ. 12)	16	14
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες	16	30
Λοιπές υποχρεώσεις	581	631
	1.965	1.760

31. Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Μεταβολή στην πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		
Υποχρέωση τη 1 Ιανουαρίου	83	81
Προσθήκες από εξαγορές	0	0
Κόστος για τη χρήση (βλ. παρακάτω)	15	13
Καταβληθείσες παροχές	(23)	(9)
Συναλλαγματικές και λοιπές διαφορές	0	(2)
Υποχρέωση την 31 Δεκεμβρίου	75	83
Δαπάνες που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης		
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	6	6
Κόστος επιτοκίου	4	4
Επιπρόσθετα κόστη	14	4
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές	(9)	(1)
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 10)	15	13
Αναλογιστικές παραδοχές		
Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές (εκφρασμένες σε μέσους όρους)	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,4	5,7
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,2	3,1

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

Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι € 2,75 ανά μετοχή. 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.
Τη 1 Ιανουαρίου 2009	1.451	(73)	1.378	1.455	(355)	1.100
Διανομή δωρεάν μετοχών στο χαμηλόβαθμο προσωπικό	2	-	2	5	-	5
Έξοδα έκδοσης προνομιούχων μετοχών	-	-	-	(10)	-	(10)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω διανομής μερίσματος με τη μορφή δωρεάν μετοχών	28	-	28	-	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(1)	(1)	-	(3)	(3)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	73	73	-	349	349
Την 31 Δεκεμβρίου 2009	1.481	(1)	1.480	1.450	(9)	1.441
Τη 1 Ιανουαρίου 2010	1.481	(1)	1.480	1.450	(9)	1.441
Προσθήκες από εξαγορές ⁽¹⁾	-	(2)	(2)	-	(1)	(1)
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(1)	(1)	-	(0)	(0)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	1	1	-	0	0
Την 31 Δεκεμβρίου 2010	1.481	(3)	1.478	1.450	(10)	1.440

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

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

	Αριθμός μετοχών			
	Εκδοθείσες κοινές μετοχές	Ειδικό σχέδιο ιδίων μετοχών	Λοιπές ίδιες μετοχές	Καθαρό ποσό
Τη 1 Ιανουαρίου 2009	527.591.242	(26.011.770)	(436.550)	501.142.922
Διανομή δωρεάν μετοχών στο χαμηλόβαθμο προσωπικό	772.330	-	-	772.330
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω διανομής μερίσματος με τη μορφή δωρεάν μετοχών	10.231.383	-	-	10.231.383
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(241.719)	(325.410)	(567.129)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	26.253.489	167.537	26.421.026
Την 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>538.594.955</u>	<u>-</u>	<u>(594.423)</u>	<u>538.000.532</u>
Τη 1 Ιανουαρίου 2010	538.594.955	-	(594.423)	538.000.532
Προσθήκες από εξαγορές ⁽¹⁾	-	-	(490.000)	(490.000)
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	(277.186)	(277.186)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	-	341.040	341.040
Την 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>538.594.955</u>	<u>-</u>	<u>(1.020.569)</u>	<u>537.574.386</u>

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 (σημ. 34, Σειρές Δ και Ε). Η έκδοση του ομολόγου μπορεί να γίνει είτε απευθείας είτε σε τμηματικές σειρές.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Μετά τη συγχώνευση της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. και της Τράπεζας (σημ. 22) το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα ανέρχεται σε ποσό € 1.554 εκατ., διαιρούμενο σε 552.948.427 κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας € 2,81.

Ίδιες μετοχές

α. Ειδικό σχέδιο ιδίων μετοχών

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, τον Απρίλιο του 2008, αποφάσισε τη θέσπιση προγράμματος ιδίων μετοχών, για την απόκτηση έως 5% του εκάστοτε συνόλου των μετοχών της Τράπεζας βάσει των σχετικών διατάξεων του άρθρου 16 του νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών, για να βελτιστοποιηθούν σε μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη βάση τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, τα κέρδη ανά μετοχή, το μέρισμα ανά μετοχή και οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, καθώς και για τη δυνατότητα χρησιμοποίησής τους σε μια ενδεχόμενη εξαγορά. 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. Το πρόγραμμα έληξε τον Απρίλιο του 2010.

β. Λοιπές ίδιες μετοχές

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.

⁽¹⁾ Οι ίδιες μετοχές που προήλθαν από την εξαγορά της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. θα ακυρωθούν με την ολοκλήρωση της συμφωνίας συγχώνευσης μεταξύ της Τράπεζας και της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. (σημ. 22).

33. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	Αριθμός μετοχών	
	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
	345.500.000	950
Την 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>345.500.000</u>	<u>950</u>

Στις 12 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων 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 δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, της ύπαρξης διανεμητών αποθεματικών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του Νόμου 2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιρειών, 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 2010, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους € 59 εκατ., που αντιστοιχεί στις προνομιούχες μετοχές για το 2009.

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, το μέρισμα που αναλογούσε στις προνομιούχες μετοχές ανέρχεται σε € 95 εκατ. (2009: € 59 εκατ.).

34. 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 1) για τον Όμιλο. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 18 Μαρτίου 2010, και ετησίως από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 6,75% για τα πρώτα δύο έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το δεκαετές Euro Swap rate πλέον 0,125% με ανώτατο όριο το 8%. Η απόδοση του προνομιούχου μερίσματος για τη Σειρά Α "Tier 1" έκδοσης έχει οριστεί 3,48% για την περίοδο από 18 Μαρτίου 2010 έως 17 Μαρτίου 2011. 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, 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 1) για τον Όμιλο. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 2 Νοεμβρίου 2015, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 4,57% 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, 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 1) για τον Όμιλο. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 9 Ιανουαρίου 2011, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό μέρισμα που υπολογίζεται με ποσοστό 6% ετησίως και καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Τα προνομιούχα μερίσματα πρέπει να ανακοινώνονται και να πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μερίσμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λονδίνου, της Φρανκφούρτης και του Euronext Αμστερνταμ.

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 (Lower Tier 1) 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 μερίσμα. 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 1) για τον Όμιλο. Οι όροι και οι συνθήκες της έκδοσης είναι ίδιοι με τους προνομιούχους τίτλους που εκδόθηκαν στις 29 Ιουλίου 2009, ενώ η δυνατότητα μετατροπής σε κοινές μετοχές ισχύει από το Φεβρουάριο του 2015. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου.

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

	Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Έκδοση Δ € εκατ.	Έκδοση Ε € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Τη 1 Ιανουαρίου 2010	94	176	173	292	56	791
Αγορά προνομιούχων τίτλων	(0)	(6)	(2)	(83)	(3)	(94)
Πώληση προνομιούχων τίτλων	3	5	2	78	6	94
Την 31 Δεκεμβρίου 2010	97	175	173	287	59	791

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, το μέρισμα που αναλογεί στους κατόχους προνομιούχων τίτλων ανέρχεται σε € 51 εκατ. (2009: € 36 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, δεν προέκυψαν κέρδη/(ζημιές) επί των προνομιούχων τίτλων (2009: € 173 εκατ. κέρδη).

35. 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 (έως την Ετήσια Γενική Συνέλευση του έτους 2011), 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. Η επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, την 21 Νοεμβρίου 2007 τροποποίησε τους όρους του προγράμματος έτσι ώστε η περίοδος θεμελίωσης και οι ημερομηνίες εξάσκησης να μπορούν να καθοριστούν κατά την ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν προτροπής της Επιτροπής Ανταμοιβών.

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

	31 Δεκεμβρίου 2010		31 Δεκεμβρίου 2009	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης
Τη 1 Ιανουαρίου	11,55	5.485.110	11,77	5.622.482
Προσαρμογή από εταιρικές πράξεις	-	-	11,56	111.740
Ληξιαπρόθεσμα και ακυρωθέντα	11,20	(315.981)	11,27	(249.112)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου και μέση τιμή άσκησης ανά μετοχή	11,57	5.169.129	11,55	5.485.110

35. Δικαιώματα προαίρεσως αγοράς μετοχών (συνέχεια)

Τα δικαιώματα προαίρεσως 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 2009		31 Δεκεμβρίου 2008	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσως	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσως
2011	12,00	421.897	12,00	421.897
2012	12,00	1.343.722	12,00	1.407.074
2013	13,58	1.337.700	13,58	1.412.689
2014	9,90	2.065.810	9,90	2.243.450
	11,57	5.169.129	11,55	5.485.110

36. Ειδικά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό € εκατ.	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ.	Αποθεματικό ΔΛΠ 39 € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2009	288	922	(534)	(195)	481
Μεταφορές αποθεματικών	47	189	-	(27)	209
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων					
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρο	-	-	102	-	102
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρο	-	-	(48)	-	(48)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών					
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρο	-	-	(14)	-	(14)
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρο	-	-	(11)	-	(11)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από αντιστάθμιση	-	-	-	(54)	(54)
Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	-	13	13
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009	335	1.111	(505)	(263)	678
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2010	335	1.111	(505)	(263)	678
Μεταφορές αποθεματικών	58	131	-	(2)	187
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων					
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρο	-	-	(193)	-	(193)
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρο	-	-	48	-	48
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών					
-μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρο	-	-	(51)	-	(51)
-μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρο	-	-	(2)	-	(2)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από αντιστάθμιση	-	-	-	(27)	(27)
Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	-	4	4
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010	393	1.242	(703)	(288)	644

Το τακτικό αποθεματικό και το αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 δεν μπορούν να διανεμηθούν. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, το αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών που περιλαμβάνεται στο αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 ήταν € 85 εκατ. ζημιά (2009: € 32 εκατ. ζημιά).

Τα αφορολόγητα αποθεματικά φορολογούνται κατά τη διανομή τους. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, τα αφορολόγητα αποθεματικά ανέρχονται σε ποσό € 246 εκατ., το οποίο περιλαμβάνει ποσό € 289 εκατ. που φορολογήθηκε αυτοτελώς, βάσει του Νόμου 3513/2006, με το ποσό των € 43,3 εκατ. Η Τράπεζα αξιώνει τη μη νόμιμη καταβολή του συγκεκριμένου φόρου στα δικαστήρια.

Την 31 Δεκεμβρίου 2010 στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνεται ζημιά ύψους € 255 εκατ. (2009: € 228 εκατ. ζημιά) που αφορά αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών μετά από αντιστάθμιση.

37. 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 2010		31 Δεκεμβρίου 2009	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	50	2	68	2
Από ένα έως πέντε έτη	62	3	63	1
Άνω των πέντε ετών	10	0	17	-
	122	5	148	3

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών εισπρακτέων μισθωμάτων από μη ακυρώσιμες υπεισχυάσεις κατά την ημερομηνία ισολογισμού είναι € 27 εκατ. (2009: € 9 εκατ.).

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

	31 Δεκεμβρίου 2010		31 Δεκεμβρίου 2009	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	20	31	21	1
Από ένα έως πέντε έτη	77	10	80	3
Άνω των πέντε ετών	102	-	70	-
	199	41	171	4

38. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

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

2010	2009
€ εκατ.	€ εκατ.
974	1.278
1.595	677
165	127
9	10
2.743	2.092

Στα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνεται εγγυητική που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited III, ποσού € 271 εκατ. (2009: € 271 εκατ.), για την οποία έχει εγγυηθεί άνευ όρων και χωρίς δικαίωμα ανάκλησης η απώτατη μητρική εταιρεία του Ομίλου.

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.

39. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα

Η Διοίκηση έχει καθορίσει τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τις εσωτερικές αναφορές που επιβλέπει η επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού (Strategic Planning Group). Βάσει των αναφορών αυτών διατίθενται οι πόροι, αξιολογείται η απόδοση κάθε τομέα και λαμβάνονται 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 στην Ευρώπη (Νέα Ευρώπη). Η Ελλάδα διαχωρίζεται περαιτέρω σε τραπεζική ιδιωτών πελατών, τραπεζική επιχειρήσεων, διαχείριση επενδύσεων, επενδυτική τραπεζική και προϊόντα κεφαλαιαγοράς, ενώ η Νέα Ευρώπη ελέγχεται και αξιολογείται σε επίπεδο χώρας. Ο Όμιλος 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:

- Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών: περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως πελατών, ταμειυτηρίου, καταθέσεις και καταθετικά-επενδυτικά προϊόντα, πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, χορηγήσεις μικρών επιχειρήσεων και στεγαστικά δάνεια.
- Τραπεζική Επιχειρήσεων: περιλαμβάνει διευκολύνσεις άμεσων χρεώσεων, λογαριασμούς όψεως, καταθέσεις, ανοιχτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, δάνεια και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις, προϊόντα συναλλάγματος και παράγωγα προϊόντα για εταιρείες.
- Διαχείριση Επενδύσεων (Wealth Management): περιλαμβάνει υπηρεσίες Private Banking, συμπεριλαμβανομένης και της διαχείρισης ιδιωτικής και προσωπικής περιουσίας, σε μεσαίου και υψηλού εισοδήματος ιδιώτες, ασφαλιστικές υπηρεσίες, προϊόντα αμοιβαίων κεφαλαίων και καταθετικά-επενδυτικά, καθώς επίσης και χρηματοοικονομική διαχείριση περιουσιακών στοιχείων θεσμικών πελατών.
- Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς: περιλαμβάνει υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε εταιρείες, παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών ιδιαίτερα 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 στις Πολωνία, 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 Πληροφόρησης. Οι λογιστικές αρχές των επιχειρηματικών τομέων του Ομίλου είναι οι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις βασικές λογιστικές αρχές.

Τα έσοδα που προκύπτουν από τις συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων κατανομούνται με βάση αμοιβαία συμφωνημένα ποσοστά που προσεγγίζουν τις τιμές της αγοράς.

39.1 Επιχειρηματικοί τομείς

	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 απαλοφής € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.091	469	4	16	(51)	725	-	2.254
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	59	61	48	61	2	173	-	404
Λοιπά καθαρά έσοδα	27	(20)	45	70	99	45	-	266
Έσοδα από τρίτους	1.177	510	97	147	50	943	-	2.924
Έσοδα μεταξύ τομέων	104	3	(32)	(44)	15	(2)	(44)	-
Συνολικά έσοδα	1.281	513	65	103	65	941	(44)	2.924
Λειτουργικά έξοδα	(507)	(113)	(69)	(77)	(78)	(626)	44	(1.426)
Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(909)	(93)	(1)	(0)	(0)	(359)	-	(1.362)
Κέρδη προ φόρου που αναλογούν στους μετόχους	(136)	306	(5)	26	(29)	(45)	0	117
Ενεργητικό ανά τομέα	24.184	18.122	2.101	15.324	5.158	22.299	-	87.188

39. Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα (συνέχεια)

39.1 Επιχειρηματικοί τομείς (συνέχεια)

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

39.2 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:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	2.775	2.674
Καταθέσεις και υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων	(288)	(129)
Κεφαλαιαγορές	358	396
Ασφαλιστικές υπηρεσίες	37	48
Μη τραπεζικές και λοιπές εργασίες	42	52
	2.924	3.041

(β) Πληροφόρηση ανά γεωγραφικό τομέα

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

	31 Δεκεμβρίου 2010		31 Δεκεμβρίου 2009	
	Έσοδα € εκατ.	Σύνολο ενεργητικού € εκατ.	Έσοδα € εκατ.	Σύνολο ενεργητικού € εκατ.
Ελλάδα	1.984	64.889	2.095	62.794
Ρουμανία	305	5.355	305	5.615
Πολωνία	189	5.693	167	5.357
Βουλγαρία	171	3.611	193	3.911
Λοιπές χώρες	275	7.640	281	6.592
	2.924	87.188	3.041	84.269

40. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Το Φεβρουάριο του 2011 ο Όμιλος προχώρησε σε μια επενδυτική συμφωνία για στρατηγική συνεργασία με την Raiffeisen Bank International AG ("RBI") αναφορικά με τις δραστηριότητές τους στην Πολωνία. Οι όροι της συναλλαγής προβλέπουν την εξαγορά του 70% της Polbank EFG από την RBI έναντι τιμήματος € 490 εκατ. σε μετρητά, μετά την μετατροπή του υποκαταστήματος της Τράπεζας σε ξεχωριστή τράπεζα. Στη συνέχεια, ο Όμιλος και η Raiffeisen θα ενοποιήσουν τις δραστηριότητες τους στην Πολωνία με την Raiffeisen να ελέγχει το 87% της ενιαίας τράπεζας και με τον Όμιλο να ελέγχει το 13%. Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί το 4ο τρίμηνο του 2011 κατόπιν του μετασχηματισμού της Polbank EFG σε τράπεζα και τις απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Η πρωτοβουλία αυτή αναμένεται να βελτιώσει το δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας κατά 125 μονάδες βάσης, να απελευθερώσει περίπου € 2 δις ρευστότητας, να αποφέρει κέρδη και να οδηγήσει στη διατήρηση μιας επιτυχημένης επένδυσης στην Πολωνική τραπεζική αγορά.

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

Σημείωση 11-Φόρος εισοδήματος

Σημείωση 22-Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Σημείωση 29-Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Σημείωση 32-Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές

Σημείωση 43-Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

41. Εξαγορές θυγατρικών επιχειρήσεων**Απόκτηση της Δίας Α.Ε.Ε.Χ.**

Ως αποτέλεσμα της απόκτησης ελέγχου της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. βάσει του αναθεωρημένου Δ.Π.Χ.Α. 3, ο Όμιλος αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημιές € 13 εκατ. από την εκ νέου επιμέτρηση της εύλογης αξίας των συμμετοχικών δικαιωμάτων που προϋπήρχαν καθώς και ζημιές € 6 εκατ. από το μερίδιο του διαθέσιμου-προς-πώληση χαρτοφυλάκιου της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. που του αναλογούσε και το οποίο αναγνωριζόταν στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Η εύλογη αξία του συνόλου του ενεργητικού που αποκτήθηκε ανέρχεται σε € 116 εκατ. μείον την εύλογη αξία του συνόλου των υποχρεώσεων που ανέρχεται σε € 2 εκατ. Η εύλογη αξία των συμμετοχικών δικαιωμάτων που προϋπήρχαν στην Δίας Α.Ε.Ε.Χ. και η εύλογη αξία των δικαιωμάτων τρίτων προσδιορίστηκαν βάσει της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. που διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Στα λοιπά λειτουργικά έσοδα περιλαμβάνεται ποσό € 20 εκατ. που αφορά στην προκύπτουσα αρνητική υπεραξία, η οποία οφείλεται στην έκπτωση με την οποία οι μετοχές της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών συγκριτικά με την αξία των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας.

Η αποκτηθείσα επιχείρηση συνεισέφερε έσοδα ύψους € 2,2 εκατ. και καθαρό κέρδος ύψους € 0,7 εκατ. στα αποτελέσματα του Ομίλου από την ημερομηνία της απόκτησής της έως την 31 Δεκεμβρίου 2010. Κατά την περίοδο από τη 1 Ιανουαρίου 2010 έως την ημερομηνία απόκτησής της, η Δίας Α.Ε.Ε.Χ. συνεισέφερε στον Όμιλο ως συνδεδεμένη επιχείρηση καθαρό κέρδος € 0,7 εκατ. Αν η απόκτηση είχε ολοκληρωθεί τη 1 Ιανουαρίου 2010, η αποκτηθείσα επιχείρηση θα συνεισέφερε εισοδήματα ύψους € 6,8 εκατ. και επιπρόσθετα καθαρά κέρδη ύψους € 0,5 εκατ.

Στην εύλογη αξία του συνόλου του ενεργητικού που αποκτήθηκε ύψους € 116 εκατ. περιλαμβάνονται € 31 εκατ. ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, ενώ το υπόλοιπο αφορά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.

Τα έξοδα που σχετίζονται με την απόκτηση της εταιρείας ανέρχονται σε € 0,1 εκατ.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης αναγνωρίστηκαν απευθείας στην καθαρή θέση οι μεταβολές του ποσοστού συμμετοχής στις εταιρείες Bancpost S.A., BDD EFG Securities a.d. Beograd, IMO-II Property Investments S.A., IMO Property Investments Bucuresti S.A. και Δίας Α.Ε.Ε.Χ.

Ο αρχικός υπολογισμός της υπεραξίας για τις εξαγορές που πραγματοποιήθηκαν στη χρήση, βασίζεται σε εκτιμήσεις λόγω του ότι το ενεργητικό, οι υποχρεώσεις, οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις ή το κόστος εξαγοράς δεν έχουν ακόμα οριστικοποιηθεί.

Αναπροσαρμογές στις προσωρινές αξίες εξαγορών προηγούμενου έτους

Αναφορικά με την εξαγορά της Eurobank EFG A.D. Beograd που πραγματοποιήθηκε και απεικονίστηκε λογιστικά με βάση προσωρινές αξίες το 2006, η συνολική υπεραξία αυξήθηκε κατά € 1.8 εκατ. λόγω αναπροσαρμογής της αποτίμησης του δικαιώματος προαίρεσης αγοράς, η οποία αύξησε αντίστοιχα το συνολικό κόστος εξαγοράς.

Αναφορικά με την εξαγορά της Accentis A.E., η οποία απορροφήθηκε από την Eurobank EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ που συγχωνεύθηκε στη συνέχεια με την Eurobank EFG Equities A.E.Π.Ε.Υ. το Μάιο του 2010, η συνολική υπεραξία μειώθηκε κατά € 1,5 εκατ. λόγω της τακτοποίησης μιας ενδεχόμενης υποχρέωσης.

42. Άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων των Ευρωπαϊκών Τραπεζών

Η αβεβαιότητα που επήλθε λόγω της επιδείνωσης του δημοσίου χρέους των περισσότερων Ευρωπαϊκών χωρών προκάλεσε σημαντικές αμφιβολίες αναφορικά με την σταθερότητα του Ευρωπαϊκού τραπεζικού συστήματος. Για την αντιμετώπιση αυτών, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζικής Εποπτείας σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τις αρμόδιες αρχές της Ευρωπαϊκής Ένωσης, πραγματοποίησαν τεστ αντοχής (stress test) των σημαντικότερων τραπεζών του Ευρωπαϊκού τραπεζικού συστήματος, με προσομοίωση σε συνθήκες ακραίας μακροοικονομικής επιδείνωσης για τα επόμενα δύο έτη.

Η Eurobank EFG, όπως και η πλειοψηφία των τραπεζών που συμμετείχαν στην άσκηση, κατέγραψε, παρά την εφαρμογή εξαιρετικά ακραίων σεναρίων, υψηλά επίπεδα κεφαλαιακής επάρκειας, με δείκτη Tier 1 8,17% στο τέλος του 2011, σημαντικά υψηλότερα από το ελάχιστο 6% που απαιτούνταν για τους σκοπούς του τεστ αντοχής (stress test).

43. 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 το Νόμο 3844/Απρίλιος 2010 και το Νόμο 3845/Μάιος 2010 και 3872/Σεπτέμβριος 2010, ως ακολούθως:

(α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – προνομιούχες μετοχές

Η έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών, χωρίς δικαίωμα ψήφου, με ονομαστική αξία € 950 εκατ. καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας την 21 Μαΐου 2009 (σημ. 33).

(β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου

Κατά τη διάρκεια του έτους, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα αξίας € 12.050 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η ανωτέρω έκδοση κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα (σημ. 29).

Το Μάρτιο του 2011, η Τράπεζα εξέδωσε επιπλέον ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 1.550 εκατ. (σημ. 29)

(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 2010, η Τράπεζα είχε δανειστεί ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 1.737 εκατ.

Σύμφωνα με την τρίτη έκθεση του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (28 Φεβρουαρίου 2011) αναφορικά με την πρόοδο του προγράμματος οικονομικής εξυγίανσης της Ελλάδας, όπως υιοθετήθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών και την Τράπεζα της Ελλάδος, η Ελληνική Κυβέρνηση θα αναλάβει πρωτοβουλίες προκειμένου να διατηρήσει επαρκή ρευστότητα, μεταξύ των οποίων και την παροχή κρατικών εγγυήσεων ύψους € 30 δις για ομόλογα των τραπεζών χωρίς κάλυψη, ενώ η Τράπεζα της Ελλάδος θα ζητήσει από τις τράπεζες να καταστρώσουν και να υλοποιήσουν ένα μεσοπρόθεσμο σχέδιο για τη χρηματοδότησή τους με σκοπό τη σταδιακή μείωση της εξάρτησής τους από την ΕΚΤ.

Σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, κατά τη χρονική περίοδο που η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα μέσω των προνομιούχων μετοχών ή των ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου (πυλώνες (α) και (β) όπως αναφέρονται ανωτέρω), το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, να θέσει βέτο στη διανομή μερισμάτων και περιορισμό στις αμοιβές της Διοίκησης.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Νόμο 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 39 του Νόμου 3844/2010, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανέμουν μέρισμα σε μετρητά προς τους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 και 2009 και να προχωρήσουν σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών.

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 Eurorean 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 2010, ο Όμιλος EFG κατέχει, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας, ποσοστό 44,8% 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 Eurorean 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 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 2010			31 Δεκεμβρίου 2009		
	Όμιλος EFG € εκατ.	Διοίκησης της € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Διοίκησης της € εκατ.	Λοιπά € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2	-	-	0	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	-	2	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	82	-	10	83	-	19
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	64	19	121	32	20	235
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1	0	0	0	-	6
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	55	-	-	51	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1	53	239	19	72	239
Λοιπές υποχρεώσεις	4	1	0	3	1	1
Καθαρά έσοδα από τόκους	1	(1)	0	(2)	(1)	(0)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(4)	-	2	(3)	-	5
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	1	0	(2)	(0)	-	0
Εγγυητικές που εκδόθηκαν	271	1	1	271	1	1
Εγγυητικές που ελήφθησαν	271	0	56	271	74	-

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 (2009: Μηδέν).

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Τράπεζας που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανέρχονται σε € 7,5 εκατ. (2009: € 7,8 εκατ.), και μακροπρόθεσμων παροχών € 2,6 εκατ. εκ των οποίων € 2,1 εκατ. αφορούν παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους (2009: € 3,1 εκατ. και € 2,7 εκατ. αντίστοιχα)

45. Διοικητικό Συμβούλιο

Η τριετής θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου έληξε στην Ετήσια Γενική Συνέλευση της 25 Ιουνίου 2010. Η Γενική Συνέλευση όρισε το νέο Διοικητικό Συμβούλιο την 25 Ιουνίου 2010, του οποίου η τριετής θητεία λήγει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που θα λάβει χώρα το 2013.

Εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά, τα παρακάτω μέλη υπηρέτησαν καθ' όλη τη διάρκεια του 2009 και 2010:

Ε. Ν. Χριστοδούλου	Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος-διορισμένος την 25 Ιουνίου 2010)
Ξ. Κ. Νικήτας	Πρόεδρος (έως την 25 Ιουνίου 2010)
Γ. Κ. Γόντικας	Επίτιμος Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)
Α. Μ. Λ. Ι. Λάτση	Αντιπρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)
Λ. Δ. Εφραίμογλου	Αντιπρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος-έως την 25 Ιουνίου 2010)
Ν. Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος
Β. Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Ν. Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μ. Η. Κολακίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Ν. Κ. Παυλίδης	Εκτελεστικό μέλος
Φ. Σ. Αντωνάτος	Μη εκτελεστικό μέλος
Α. Γ. Μπίμπας	Μη εκτελεστικό μέλος (έως την 25 Ιουνίου 2010)
Ε. Λ. Bussetil	Μη εκτελεστικό μέλος
Σ. Ι. Λάτσης	Μη εκτελεστικό μέλος
Π. Π. Πεταλάς	Μη εκτελεστικό μέλος
Δ. Α. Γεωργιούτσος	Μη εκτελεστικό μέλος (διορισμένος την 18 Ιουνίου 2010 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008)
Δ. Ν. Δαμιανός	Μη εκτελεστικό μέλος (διορισμένος από την 16 Μαρτίου 2009 έως την 18 Ιουνίου 2010 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008)
Σ. Λ. Λορεντζιάδης	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
Α. Ι. Μαρτίνος	Μη εκτελεστικό μέλος (διορισμένος την 25 Ιουνίου 2010-ορίστηκε ως Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση την 10 Ιανουαρίου 2011)
Δ. Α. Παπαλεξόπουλος	Μη εκτελεστικό μέλος (διορισμένος την 25 Ιουνίου 2010-ορίστηκε ως Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση την 10 Ιανουαρίου 2011)
Π. Β. Τριδήμας	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος

46. Μερίσματα

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Τον Ιούνιο του 2010, η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους € 59 εκατ., που αντιστοιχεί στις προνομιούχες μετοχές για το 2009 (σημ. 33).

Με βάση το Νόμο 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 39 του Νόμου 3844/2010, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανέμουν μερίσμα με τη μορφή μετρητών στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 και 2009. Στο πλαίσιο αυτό και υπό τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες, τα μέλη του Διοικητικού συμβουλίου δε θεωρούν σκόπιμη τη διανομή μερίσματος για τη χρήση του 2010.

Αθήνα, 22 Μαρτίου 2011

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. Τ - 005040
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

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

**V. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31
Δεκεμβρίου 2010 (περιλαμβάνεται η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού
Ελεγκτή Λογιστή)**



ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

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

Πίνακας Περιεχομένων των Οικονομικών Καταστάσεων

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

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 της EFG Eurobank Ergasias A.E., όπως παρατίθενται στις σελίδες 4 έως 44, που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της EFG Eurobank Ergasias A.E. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 22 Μαρτίου 2011

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
		2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Τόκοι έσοδα	5	4.745	5.311
Τόκοι έξοδα	5	(3.398)	(3.979)
Καθαρά έσοδα από τόκους		1.347	1.332
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		407	366
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		(126)	(115)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		281	251
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες		4	5
Έσοδα από μερίσματα		102	71
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	6	66	5
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	6	79	62
Λοιπά λειτουργικά έσοδα		2	8
		253	151
Λειτουργικά έσοδα		1.881	1.734
Λειτουργικά έξοδα	7	(892)	(898)
Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους		989	836
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	17	(1.093)	(836)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου		(104)	0
Φόρος εισοδήματος	9	21	3
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους*		(83)	3
* Συγκρίσιμα κέρδη χρήσης εξαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς φόρου:			
- Έκτακτη εισφορά φόρου	9	24	44
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης προ της έκτακτης εισφοράς φόρου		(59)	47

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Σημείωση	Την 31 Δεκεμβρίου		
	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	11	2.238	1.731
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	13	29.483	39.828
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	14	200	1.842
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	15	1.725	1.460
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	16	43.539	42.015
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	18	8.639	8.702
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	19	2.926	2.895
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	20	5	32
Ενσώματα πάγια στοιχεία	21	357	380
Άυλα πάγια στοιχεία	22	106	100
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	23	1.154	871
Σύνολο ενεργητικού		90.372	99.856
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	24	8.332	13.398
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	25	25.173	17.206
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	15	2.689	2.151
Υποχρεώσεις προς πελάτες	26	40.522	45.807
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	27	8.032	15.299
Λοιπές υποχρεώσεις	28	509	509
Σύνολο υποχρεώσεων		85.257	94.370
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	30	1.481	1.481
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	30	1.450	1.450
Λοιπά αποθεματικά		444	814
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών της Τράπεζας		3.375	3.745
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	31	950	950
Υβριδικά κεφάλαια	32	790	791
Σύνολο		5.115	5.486
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		90.372	99.856

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	(83)	3
Λοιπά αποτελέσματα:		
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών		
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρο	(56)	(10)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρο	<u>2</u>	<u>(11)</u>
	(54)	(21)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων		
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρο	(117)	125
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρο	<u>(6)</u>	<u>16</u>
	(123)	141
Συναλλαγματικές διαφορές		
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρο	(3)	(1)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρο	<u>-</u>	<u>-</u>
	(3)	(1)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	(180)	119
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρο	(263)	122

	Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών της Τράπεζας					Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές € εκατ.	Υβριδικά κεφάλαια € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
	Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.			
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2009	1.379	1.110	580	121	3.190	-	705	3.895
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	119	-	119	-	-	119
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	3	3	-	-	3
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009	-	-	119	3	122	-	-	122
Διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό	2	5	(0)	-	7	-	-	7
Έκδοση προνομιούχων μετοχών, μετά από έξοδα	-	(10)	-	-	(10)	950	-	940
Αγορά/πώληση υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	173	173	-	(308)	(135)
Έκδοση υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	-	-	-	394	394
Μέρισμα υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	(37)	(37)	-	-	(37)
Μέρισμα με τη μορφή δωρεάν μετοχών	28	-	-	(31)	(3)	-	-	(3)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	13	-	13	-	-	13
Αγορά ιδίων μετοχών	(1)	(1)	-	-	(2)	-	-	(2)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους	73	346	-	(127)	292	-	-	292
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	50	(50)	-	-	-	-
	<u>102</u>	<u>340</u>	<u>63</u>	<u>(72)</u>	<u>433</u>	<u>950</u>	<u>86</u>	<u>1.469</u>
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>1.481</u>	<u>1.450</u>	<u>762</u>	<u>52</u>	<u>3.745</u>	<u>950</u>	<u>791</u>	<u>5.486</u>
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2010	1.481	1.450	762	52	3.745	950	791	5.486
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(180)	-	(180)	-	-	(180)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	-	-	-	(83)	(83)	-	-	(83)
Συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010	-	-	(180)	(83)	(263)	-	-	(263)
Αγορά/πώληση υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Μέρισμα προνομιούχων μετοχών και υβριδικών κεφαλαίων	-	-	-	(108)	(108)	-	-	(108)
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους:								
- Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	4	-	4	-	-	4
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους και έξοδα	-	-	-	(3)	(3)	-	-	(3)
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	105	(105)	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>109</u>	<u>(216)</u>	<u>(107)</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(108)</u>
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>1.481</u>	<u>1.450</u>	<u>691</u>	<u>(247)</u>	<u>3.375</u>	<u>950</u>	<u>790</u>	<u>5.115</u>
	Σημείωση 30	Σημείωση 30	Σημείωση 34			Σημείωση 31	Σημείωση 32	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	3.625	4.358
Τόκοι που πληρώθηκαν	(2.640)	(3.346)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	380	351
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(104)	(102)
Λοιπά έσοδα που εισπράχθηκαν	7	0
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(836)	(777)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(53)	-
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	379	484
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	(13)	(369)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	508	(306)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.791	(8.012)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	(2.145)	1.071
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	165	(431)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(164)	(266)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	2.879	2.924
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε υποχρεώσεις προς πελάτες	(5.438)	1.236
Καθαρή αύξηση/(μείωση) σε λοιπές υποχρεώσεις	(80)	196
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) λειτουργικές δραστηριότητες	(118)	(3.473)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(46)	(68)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	1	11
Αγορές επενδυτικών τίτλων	(2.483)	(3.472)
Εισπράξεις από πώληση/λήξη επενδυτικών τίτλων	3.415	4.490
Εξαγορά θυγατρικών επιχειρήσεων και συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου	(5)	(469)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους, συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	124	41
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) επενδυτικές δραστηριότητες	1.006	533
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	15.805	4.486
Αποπληρωμές πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(23.075)	(2.999)
Αγορά υβριδικών κεφαλαίων	(94)	(178)
Εισπράξεις από πώληση/έκδοση υβριδικών κεφαλαίων	93	437
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων μετοχών και υβριδικών κεφαλαίων	(108)	(37)
Έξοδα έκδοσης προνομιούχων και δωρεάν μετοχών	-	(12)
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(1)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών, μετά από έξοδα	(1)	250
Καθαρές ταμειακές ροές από/(σε) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(7.380)	1.946
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7	3
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(6.485)	(991)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	9.720	10.711
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	3.235	9.720

1. Γενικές πληροφορίες

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

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 22 Μαρτίου 2011.

2. Βασικές λογιστικές αρχές

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

(α) Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

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

Οι παρακάτω παρουσιαζόμενες αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2009 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.

α) Τροποποιήσεις, νέα πρότυπα και διερμηνείες που ισχύουν για το 2010

- ΔΛΠ 27, Αναθεώρηση-Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις
- ΔΛΠ 39, Τροποποίηση-Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση
- ΔΠΧΑ 2, Τροποποίηση-Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών
- ΕΔΔΠΧΑ 15, Συμβάσεις για την Κατασκευή Ακινήτων
- ΕΔΔΠΧΑ 16, Αντιτάθμιση Καθαρής Επένδυσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό
- ΕΔΔΠΧΑ 17, Διανομή Μη Ταμειακών Περιουσιακών Στοιχείων στους Μετόχους
- Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για το 2009.

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

- ΔΛΠ 12, Τροποποίηση - Φόροι εισοδήματος (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2012, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΛΠ 24, Τροποποίηση-Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2011)
- ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση Ταξινόμηση των Εκδόσεων Δικαιωμάτων (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2011)
- ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση-Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις- Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2012, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΕΔΔΠΧΑ 14, Τροποποίηση - Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο Κεφάλαιο και η Αλληλεπίδραση τους (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2011)
- ΕΔΔΠΧΑ 19, Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Συμμετοχικούς Τίτλους (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2011)
- Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για το 2010 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2011)

Το ΔΠΧΑ 9-Χρηματοοικονομικά μέσα αποτελεί μέρος της κίνησης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων να αντικατασταθεί το 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, η οποία έχει τροποποιηθεί έτσι ώστε να περιλαμβάνει την αποτίμηση σε εύλογη αξία, των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων) μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

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

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

(β) Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες

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

(γ) Ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη/ζημιές) που προκύπτουν κατά τον 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 ζημίας 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.

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

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

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

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

Κάποια παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστά παράγωγα όταν οι κίνδυνοι και τα χαρακτηριστικά τους δεν είναι στενά συνδεδεμένα με αυτά του κύριου συμβολαίου, και το κύριο συμβόλαιο δε λογίζεται στην εύλογη αξία μέσω 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 ζημίας από μεταβολές στην εύλογη αξία, εξαρτάται από το αν το παράγωγο καταχωρείται και πληροί τις προϋποθέσεις ώστε να χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης. Εφόσον καταχωρείται ως μέσο αντιστάθμισης, η μέθοδος αναγνώρισης καθορίζεται ανάλογα με τη φύση του στοιχείου που αντισταθμίζεται από το παράγωγο αυτό. Η Τράπεζα καταχωρεί ορισμένα παράγωγα ως: (α) μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου των μεταβολών εύλογης αξίας αναγνωρισθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ή μη αναγνωρισθέντων δεσμεύσεων (μέσο αντιστάθμισης εύλογης αξίας), (β) μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής των ταμειακών ροών από αναγνωρισθέντα στοιχεία ενεργητικού και 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 αντιστάθμισης, με την προϋπόθεση ότι πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια.

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

(i) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Μεταβολές στην εύλογη αξία παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας, αναγνωρίζονται 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 πληρεί τα κριτήρια της αντισταθμιστικής λογιστικής, το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου στοιχείου για το οποίο χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, αποσβένεται 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 ζημία της μη αποτελεσματικής αναλογίας, αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

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

Όταν μια προβλεπόμενη συναλλαγή δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημία 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 ζημία στο μέσο αντιστάθμισης σχετικά με την αποτελεσματική αναλογία της αντιστάθμισης, αναγνωρίζεται στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση, ενώ το κέρδος ή η ζημία σχετικά με τη μη αποτελεσματική αναλογία, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Συσσωρευμένα κέρδη και ζημίες στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την πώληση της επιχείρησης εξωτερικού σαν μέρος του κέρδους ή της ζημίας από την πώληση.

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

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

Οι εύλογες αξίες παραγώγων μέσων που κρατούνται προς εμπορία και για σκοπούς αντιστάθμισης, παρουσιάζονται στη σημείωση 15.

(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.

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

(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 του 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.

(ii) Έσοδα και έξοδα από τόκους (συνέχεια)

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

(ii) Αμοιβές και προμήθειες

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

(ζ) Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση του παγίου. Έξοδα μεταγενέστερα της ημερομηνίας κτήσεως ενσωματώνονται στο κόστος του παγίου, μόνο όταν 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 κτήσεως 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 προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν είναι μικρότερη
- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα: 4-10 έτη
- Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός: 4-20 έτη
- Οχήματα: 5-7 έτη

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

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

(η) Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

(θ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία 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 εξαγομικευμένων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κοινή διαχείριση και για τα οποία υπάρχουν τεκμηριωμένες ενδείξεις πρόσφατου σχεδίου βραχυπρόθεσμης απόδοσης κερδών. Επίσης σε αυτήν την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση, εκτός αν προσδιορίζονται και είναι αποτελεσματικά ως μέσα αντιστάθμισης.

Η Τράπεζα προσδιορίζει κατά την αρχική 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 κατά πελατών είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκαν από την Τράπεζα ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω 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.

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

(θ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (συνέχεια)

(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 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 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 κατά πελατών, καθώς και οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω 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 ζημία 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, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

(i) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

- σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή οφειλέτη,
- παραβίαση συμβολαίου, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση στην πληρωμή τόκων ή κεφαλαίου,
- η Τράπεζα, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δε θα παρέιχε,
- υπάρχει πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πιστούχου,
- η απώλεια ενεργούς αγοράς για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, λόγω χρηματοοικονομικών δυσχερειών, ή
- 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 ζημία απομείωσης, δε συμπεριλαμβάνονται στην ομαδική αξιολόγηση για απομείωση.

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

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών κάποιοι εξασφαλισμένοι χρηματοοικονομικοί στοιχείοι 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.

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

(i) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (συνέχεια)

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

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

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

Όταν ένα δάνειο δεν είναι εισπράξιμο, διαγράφεται μέσω της σχετικής πρόβλεψης για απομείωση δανείου. Αυτά τα δάνεια διαγράφονται υπό την προϋπόθεση ότι όλες οι απαραίτητες διαδικασίες έχουν ολοκληρωθεί και το ποσό της ζημίας έχει οριστικοποιηθεί. Μεταγενέστερες επανακτήσεις ποσών που έχουν ήδη διαγραφεί, μειώνουν το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση δανείου 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 προηγούμενης αναγνωρισθείσα ζημία 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 ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως 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 διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημίας απομείωσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, η ζημία απομείωσης αντλιογίζεται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

(κ) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς και δανεισμού χρεογράφων

(i) Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς

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

(ii) Δανεισμός χρεογράφων

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

(λ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων

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

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

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

(μ) Μισθωμένα πάγια

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

Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

Οι μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου η Τράπεζα διατηρεί ουσιαδώς 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:

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

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

(μ) Μισθωμένα πάγια (συνέχεια)

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

Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

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

Λειτουργικές μισθώσεις:

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

(ν) Φόρος εισοδήματος

(i) Τρέχουσα φορολογία

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

(ii) Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται στο σύνολό του, με τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method), επί των προσωρινών διαφορών που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και 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 ουσιαδώς 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 την μεταβολή στην εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων και των μέσων αντιστάθμισης ταμειακών ροών που αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων, αναγνωρίζεται επίσης στην κατάσταση συνολικών εσόδων, και μεταφέρεται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων μαζί με το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία.

(ξ) Παροχές στο προσωπικό

(i) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

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

(ii) Αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (SLSR)

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 συνθήκη 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 την Τράπεζα αναγνωρίζονται 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 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 την χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Τράπεζας.

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

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

(ο) Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς

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

2. Βασικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

(π) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

(ρ) Προβλέψεις

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

(σ) Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές και προνομιούχες μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

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

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

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

(τ) Υβριδικά κεφάλαια

Τα υβριδικά κεφάλαια που εκδίδονται από την Τράπεζα 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 υβριδικών κεφαλαίων καταχωρούνται στην καθαρή θέση ως μείωση του προϊόντος της έκδοσης, μετά από φόρους.

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

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

(υ) Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις

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

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

(φ) Τιτλοποιήσεις

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

(χ) Ταμειακά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα

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

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Τράπεζας, η Διοίκηση της Τράπεζας προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και 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 αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων η ζημία απομείωσης, η Τράπεζα εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν 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 αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιοδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημιές και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

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

(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 χειροτέρευσης της οικονομικής κατάστασης του εκδότη, της επίδοσης του κλάδου και τομέα εργασιών, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών και αλλαγές στην τεχνολογία.

(δ) Φόρος εισοδήματος

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

(ε) Παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό

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

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

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

(στ) Παροχές για συμμετοχή στα κέρδη

Η Τράπεζα χορηγεί στους υπαλλήλους ως μέρος των απολαβών τους δωρεάν μετοχές και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών. Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.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 αυτή την περίπτωση, η Τράπεζα εκτιμά την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων χρησιμοποιώντας μια μέθοδο αξιολόγησης που είναι συνεπής με τις γενικά αποδεκτές μεθόδους αξιολόγησης.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

4.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δραστηριότητες της Τράπεζας σχετίζονται κυρίως με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων, στα οποία συμπεριλαμβάνονται 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 όρια συναλλαγών για το μέγεθος του ανοίγματος που μπορεί να αποδεχθεί σε σχέση με καταθέσεις μιας ημέρας (overnight) και ημερήσιες θέσεις όπως και όρια για μεγαλύτερες διάρκειες. Με την εξαίρεση συγκεκριμένων αντισταθμιστικών διακανονισμών, το άνοιγμα σε συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο επιτοκίων σχετικά με αυτά τα παράγωγα αναλαμβάνεται συνήθως για να αντισταθμιστούν εκκρεμείς θέσεις, ώστε να ελεγχθεί η διακύμανση στα καθαρά ποσά μετρητών που απαιτούνται για να συμψηφιστούν οι αγοραίες θέσεις.

4.2 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.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Τράπεζα εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος ζημίας εξαιτίας του αντισυμβαλλόμενου μέρους να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του κατά την ημερομηνία λήξης τους. Οι προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Σημαντικές αλλαγές στην οικονομία ή στην κατάσταση ενός συγκεκριμένου βιομηχανικού τομέα που αποτελεί ένα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας, πιθανό να επιφέρουν ζημιές που διαφέρουν από αυτές που αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς, η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο.

Η Τράπεζα 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 και βιομηχανικούς τομείς. Αυτού του είδους οι κίνδυνοι παρακολουθούνται σε περιοδική βάση και υπόκεινται σε ετήσια ή συχνότερη αναθεώρηση. Τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου ανά προϊόν, βιομηχανικό τομέα 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 με 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 μείωση του πιστωτικού κινδύνου που απορρέει από τα μέσα αυτά, 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 15.

(β) Κύριες συμβάσεις συμψηφισμού (master netting agreements)

Η Τράπεζα περιορίζει περαιτέρω την έκθεσή της σε ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου, μέσω της σύναψης κύριων συμβάσεων συμψηφισμού με αντισυμβαλλόμενα μέρη που 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 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) Δεσμεύσεις που σχετίζονται με πίστωση

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 αννέκλητες για τη διάρκεια της ζωής της πίστωσης ή μπορούν να ανακληθούν μόνο μετά από ουσιαστική αρνητική επίδραση.

4.2.1.1 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου προ εξασφαλίσεων

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων ισολογισμού:		
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	29.483	39.828
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:		
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	15.444	13.769
- Στεγαστικά δάνεια	15.016	13.497
- Καταναλωτικά δάνεια	7.314	8.392
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	7.626	7.674
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(1.861)	(1.317)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:		
- Ομόλογα	190	1.825
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.725	1.460
Επενδυτικοί τίτλοι:		
- Ομόλογα	8.203	8.213
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	475	363
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός ισολογισμού (σημ. 36)	14.559	16.790
	98.174	110.494

Ο παραπάνω πίνακας απεικονίζει τη μέγιστη έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009, 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.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

4.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις συνοψίζονται ως εξής:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Ενήμερα μη απομειωμένα	34.853	35.409
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	6.290	5.199
Απομειωμένα:		
- συλλογική αξιολόγηση	2.709	1.686
- ατομική αξιολόγηση	1.548	1.038
Σύνολο πριν από προβλέψεις	45.400	43.332
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(1.861)	(1.317)
Σύνολο μετά από προβλέψεις	43.539	42.015
Στο σύνολο των δανείων και απαιτήσεων περιλαμβάνονται:		
Δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών	4.151	2.653
Εκ των οποίων μη εκτοκιζόμενα δάνεια	3.498	2.014

(α) Ενήμερα και μη απομειωμένα

Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου των δανείων και απαιτήσεων, τα οποία δεν παρουσιάζουν καθυστέρηση και απομείωση της αξίας τους την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009, αξιολογείται με βάση το σύστημα πιστωτικής διαβάθμισης της Τράπεζας. Οι παρακάτω πληροφορίες βασίζονται στο σύστημα αυτό:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Διαβάθμιση:		
Αποδεκτός κίνδυνος	34.424	35.109
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά	429	300
Σύνολο	34.853	35.409

(β) Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα

	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

	31 Δεκεμβρίου 2009				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Σε καθυστέρηση έως 29 ημέρες	408	1.015	1.515	632	3.570
Σε καθυστέρηση από 30 έως 89 ημέρες	138	391	504	420	1.453
Σε καθυστέρηση από 90 έως 180 ημέρες	59	117	-	-	176
Σύνολο	605	1.523	2.019	1.052	5.199
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	364	2.474	-	583	3.421

Λαμβάνοντας υπόψη 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 καθοριστούν αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης παρέχονται στη σημείωση 2(i).

Τα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες που αξιολογούνται συλλογικά, χωρίς να ληφθούν υπ' όψιν οι ταμειακές ροές από εξασφαλίσεις που κατέχονται, ανέρχονται σε € 2.709 εκατ. (2009: € 1.686 εκατ.). Το συνολικό ύψος των δανείων και απαιτήσεων που αξιολογούνται συλλογικά και η η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που κατέχει η Τράπεζα, ανά κατηγορία δανείων αναλύονται παρακάτω:

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

4.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (συνέχεια)

(γ) Απομειωμένα δάνεια-συλλογική αξιολόγηση (συνέχεια)

	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

	31 Δεκεμβρίου 2009			
	Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια συλλογικά αξιολογημένα	309	889	488	1.686
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	567	-	261	828

(δ) Απομειωμένα δάνεια-ατομική αξιολόγηση

Η απομείωση των δανείων που αξιολογούνται ατομικά διενεργείται όταν υπάρχουν 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 € 1.548 εκατ. (2009: € 1.038 εκατ.). Το συνολικό ύψος των δανείων και απαιτήσεων που αξιολογούνται ανά περίπτωση και η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που κατέχει η Τράπεζα, ανά κατηγορία δανείων αναλύονται παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2010			31 Δεκεμβρίου 2009		
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια απομειωμένα ανά περίπτωση	867	681	1.548	606	432	1.038
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	384	396	780	275	242	517

(ε) Δάνεια και απαιτήσεις επαναδιαπραγματευθέντα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται δάνεια και απαιτήσεις των οποίων οι όροι έχουν επαναδιαπραγματευτεί και δε θεωρούνται πλέον ως δάνεια σε καθυστέρηση ή απομειωμένα, καθώς οι ελάχιστες αποπληρωμές και οι όροι που προβλέπονται από την σύμβαση διακανονισμού έχουν εκπληρωθεί.

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	7	-
- Στεγαστικά δάνεια	29	8
- Καταναλωτικά δάνεια	122	52
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	67	-
	225	60

(στ) Μη εκτοκιζόμενα δάνεια

Μη εκτοκιζόμενα δάνεια και απαιτήσεις θεωρούνται τα δάνεια που δε λογίζουν τόκους για δεδομένη χρονική περίοδο, η οποία έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με την πολιτική της Τράπεζας. Τα στεγαστικά δάνεια θεωρούνται ως μη εκτοκιζόμενα, όταν δε λογίζουν τόκους για περισσότερες από 180 ημέρες, ενώ τα καταναλωτικά για περισσότερες από 90 ημέρες. Τα δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις θεωρούνται ως μη εκτοκιζόμενα 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.

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	452	331
- Στεγαστικά δάνεια	623	282
- Καταναλωτικά δάνεια	1.352	783
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	1.071	618
	3.498	2.014

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

4.2.1.3 Ομόλογα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα ομόλογα του εμπορικού και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009, σύμφωνα με τις διαβαθμίσεις της Moody's ή αντίστοιχες διαβαθμίσεις:

	31 Δεκεμβρίου 2010				
	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση € εκατ.	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Aaa	-	471	811	-	1.282
Aa1 έως Aa3	-	11	79	176	266
A1 έως A3	5	355	57	159	576
Χαμηλότερα από A3	153	873	1.108	4.033	6.167
Χωρίς διαβάθμιση	32	59	-	11	102
Σύνολο	190	1.769	2.055	4.379	8.393

	31 Δεκεμβρίου 2009				
	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Ομόλογα διαθέσιμα προς πώληση € εκατ.	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα € εκατ.	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Aaa	13	617	1.236	-	1.866
Aa1 έως Aa3	0	20	68	170	258
A1 έως A3	1.546	1.125	447	2.534	5.652
Χαμηλότερα από A3	160	512	677	702	2.051
Χωρίς διαβάθμιση	106	94	-	11	211
Σύνολο	1.825	2.368	2.428	3.417	10.038

Ομόλογα αξίας € 4.353 εκατ. με διαβάθμιση χαμηλότερη από A3 αφορούν ομόλογα που έχουν εκδοθεί κυρίως από μέλη της Ευρωζώνης, μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης και υποψήφια μέλη (2009: € 2.420 εκατ.).

4.2.1.4 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

(α) Γεωγραφικοί τομείς

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο της Τράπεζας ανά γεωγραφική περιοχή την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009. Η έκθεση πιστωτικού κινδύνου έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των αντισυμβαλλόμενων.

	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
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
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	395	820	296	214	1.725
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	445	0	30	-	475
Την 31 Δεκεμβρίου 2010	45.146	19.478	20.225	627	85.476

	31 Δεκεμβρίου 2009				
	Ελλάδα € εκατ.	Λοιπές Χώρες Δυτικής Ευρώπης € εκατ.	Χώρες Νέας Ευρώπης € εκατ.	Λοιπές Χώρες € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	594	18.415	20.752	67	39.828
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:					
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	12.929	186	619	35	13.769
- Στεγαστικά δάνεια	10.625	64	2.788	20	13.497
- Καταναλωτικά δάνεια	7.309	1	1.082	0	8.392
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.042	-	632	-	7.674
Ομόλογα	5.010	2.666	2.124	238	10.038
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	307	797	291	65	1.460
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	342	-	21	-	363
Την 31 Δεκεμβρίου 2009	44.158	22.129	28.309	425	95.021

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

4.2.1.4 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)

(β) Τομείς δραστηριότητας

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον πιστωτικό κίνδυνο της Τράπεζας ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009.

	31 Δεκεμβρίου 2010						
	Εμπόριο και υπηρεσίες € εκατ.	Ιδιώτες € εκατ.	Βιομηχανία € εκατ.	Ναυτιλία € εκατ.	Κατασκευές € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	29.483	-	-	-	-	-	29.483
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:							
- 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
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.327	1	39	65	34	259	1.725
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	181	-	-	-	-	294	475
Την 31 Δεκεμβρίου 2010	50.215	22.441	3.467	1.343	1.664	6.346	85.476
	31 Δεκεμβρίου 2009						
	Εμπόριο και υπηρεσίες € εκατ.	Ιδιώτες € εκατ.	Βιομηχανία € εκατ.	Ναυτιλία € εκατ.	Κατασκευές € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	39.828	-	-	-	-	-	39.828
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:							
- Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	8.952	41	3.039	855	648	234	13.769
- Στεγαστικά δάνεια	-	13.497	-	-	-	-	13.497
- Καταναλωτικά δάνεια	-	8.392	-	-	-	-	8.392
- Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	6.305	15	705	-	573	76	7.674
Ομόλογα	3.671	-	126	-	67	6.174	10.038
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.184	1	37	40	25	173	1.460
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	142	-	-	-	-	221	363
Την 31 Δεκεμβρίου 2009	60.082	21.946	3.907	895	1.313	6.878	95.021

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο της Τράπεζας σε λοιπούς κλάδους αφορά κυρίως το δημόσιο τομέα.

4.2.2 Κίνδυνος αγοράς

Η Τράπεζα εκτίθεται σε κινδύνους αγοράς. Οι κίνδυνοι αγοράς προκύπτουν από ανοικτές θέσεις σε επιτόκια, ξένο συνάλλαγμα και μετοχικά προϊόντα, ή συνδυασμό αυτών, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και ειδικές διακυμάνσεις της αγοράς. Ειδικότερα, οι κίνδυνοι της αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Τράπεζα είναι οι εξής:

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

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

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική 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.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.2 Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

VaR για 2010 και 2009

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

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

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 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 Πολωνία

	2010	2009
	€ εκατ.	€ εκατ.
Κίνδυνος Επιτοκίου	31	20
Κίνδυνος Συναλλάγματος	2	7
Κίνδυνος Μετοχικών Προϊόντων	10	9
Σύνολο VaR	36	27

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

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

4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Τράπεζα εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας από καταθέσεις, εκταμιεύσεις δανείων και εγγυήσεων και από λογαριασμούς περιθωρίου και άλλους λογαριασμούς σχετικά με παράγωγα που διακονίζονται με μετρητά. Η Τράπεζα διατηρεί διαθέσιμα για να καλύψει όλες αυτές τις ανάγκες. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας καθορίζει επαρκή όρια για να καλυφθούν τέτοια ανοίγματα ρευστότητας (liquidity gap).

Θεμελιώδης αρχή της διοίκησης της Τράπεζας, είναι η αντιστοιχία (matching) και η ελεγχόμενη αναντιστοιχία (mismatch) των ημερομηνιών λήξης και των επιτοκίων των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων. Είναι ασυνήθιστο για τράπεζες να έχουν πλήρη αντιστοιχία, 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 και της έκθεσής της στις διακυμάνσεις επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών.

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

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας

Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας της Τράπεζας περιλαμβάνει 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 του 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 εγγύηση
- (γ) Διαπραγματικές καταθέσεις λήξης εντός ενός μήνα

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

Χρονοανάλυση των υποχρεώσεων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για το 2010 και το 2009. Τα στοιχεία των υποχρεώσεων μη ορισμένης λήξης (καταθέσεις όψεως και ταμειοτηρίου) 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.

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 παραγώνων:					
- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	19.351	12.981	855	369	33.556
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	23.390	6.709	5.865	4.992	40.956
- Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	100	208	3.131	4.776	8.215
- Λοιπές υποχρεώσεις	9	212	227	61	509
	42.850	20.110	10.078	10.198	83.236
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	81	-	-	-	81
<u>Στοιχεία εκτός ισολογισμού</u>				Εντός 1 έτους € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.
Δανειακές δεσμεύσεις				12.241	2.318
Κεφαλαιουχικές δαπάνες				5	-
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις				35	47
				12.281	2.365
31 Δεκεμβρίου 2009					
	Εντός 1 μήνα € εκατ.	1 έως 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες έως 1 έτος € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.	(εισροές)/ εκροές € εκατ.
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώνων:					
- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	14.470	5.827	9.829	527	30.653
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	23.725	9.523	6.112	7.055	46.415
- Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	135	237	2.090	13.349	15.811
- Λοιπές υποχρεώσεις	509	0	0	0	509
	38.839	15.587	18.031	20.931	93.388
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	28	-	-	-	28
<u>Στοιχεία εκτός ισολογισμού</u>				Εντός 1 έτους € εκατ.	Άνω του 1 έτους € εκατ.
Δανειακές δεσμεύσεις				14.770	2.020
Κεφαλαιουχικές δαπάνες				6	-
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις				54	63
				14.830	2.083

Λόγω της κρίσης του ελληνικού χρέους, οι Ελληνικές τράπεζες δεν είχαν τη δυνατότητα για εγγυημένη ή μη χρηματοδότηση από τις αγορές. Ως αποτέλεσμα, όλες οι Ελληνικές τράπεζες χρηματοδοτούνται μέσω των εβδομαδιαίων πλειστηριασμών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ). Στο τέλος της χρήσης, η καθαρή υποχρέωση της Τράπεζας στην ΕΚΤ ανερχόταν σε € 20 δις (2009: € 7 δις).

Η τρίτη έκθεση επισκόπησης του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (28 Φεβρουαρίου 2011) αναφορικά με την πρόοδο του προγράμματος οικονομικής εξυγίανσης της Ελλάδας, όπως υιοθετήθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών και την Τράπεζα της Ελλάδος, επισημαίνει τη σταθερότητα του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος και τονίζει τη στήριξη του στις προσπάθειες των τραπεζών προς την ομαλή σταδιακή μείωση της εξάρτησης από τη ρευστότητα της ΕΚΤ, χωρίς να προκληθεί επιδείνωση της συνεχιζόμενης οικονομικής ύφεσης. Σε αυτά τα πλαίσια η Ελληνική Κυβέρνηση θα αναλάβει πρωτοβουλίες προκειμένου να διατηρήσει επαρκή ρευστότητα στο τραπεζικό σύστημα, μεταξύ των οποίων και την παροχή κρατικών εγγυήσεων ύψους € 30 δις για ομόλογα των τραπεζών χωρίς κάλυψη, ενώ η Τράπεζα της Ελλάδος θα ζητήσει από τις Τράπεζες να καταστρώσουν και να υλοποιήσουν ένα μεσοπρόθεσμο σχέδιο για τη χρηματοδότησή τους (σημ. 38).

Η Τράπεζα προχώρησε πρόσφατα σε σημαντικές πρωτοβουλίες προκειμένου να ενισχύσει τη ρευστότητά της. Στο πλαίσιο αυτό προχώρησε σε στρατηγική συνεργασία στην Πολωνία (σημ. 37), η ολοκλήρωση της οποίας θα απελευθερώσει περίπου € 2 δις ρευστότητας.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

4.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ίδια 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

Δείκτες:

Βασικός δείκτης Tier I

Tier I

Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας

	Pro-forma ⁽¹⁾ 2010 € εκατ.	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
		5.116	5.487
		(312)	(355)
	5.081	4.804	5.132
		909	911
		(221)	(199)
	5.769	5.492	5.844
	41.837	44.667	47.132
	%	%	%
	8,7	7,6	7,9
	12,1	10,8	10,9
	13,8	12,3	12,4

⁽¹⁾ Με την ολοκλήρωση της στρατηγικής συνεργασίας στην Πολωνία και της συγχώνευσης με την Δίας Α.Ε.Ε.Χ.

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

Η Τράπεζα και οι ανεξάρτητα εποπτευόμενες εταιρείες έχουν συμμορφωθεί καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης με όλες τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας που επιβάλλονται από εξωτερικούς φορείς.

Πρωταρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Τράπεζα συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας που επιβάλλονται από εξωτερικούς φορείς και ότι διατηρεί ισχυρούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες του και να μεγιστοποιηθεί το όφελος των μετόχων.

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

Κατά τη διάρκεια του 2010 η Τράπεζα επικεντρώθηκε στην ενίσχυση της κεφαλαιακής της θέσης και 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. 37) και η συγχώνευση με τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. (σημ. 19), η ολοκλήρωση των οποίων θα αυξήσει τους pro-forma δείκτες Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας και Tier I σε 13,8% και 12,1% αντίστοιχα.

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), είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας.

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

- α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και έντοκα γραμμάτια, επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων αποτιμώνται σε εύλογη αξία (σημ. 14, 15, 18, 26, και 28) με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης.
- β) όλα σχεδόν τα άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων της Τράπεζας φέρουν κυμαινόμενα επιτόκια, τα οποία ανατιμολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Συνεπώς, η Τράπεζα δεν έχει σημαντική έκθεση σε διακυμάνσεις στην εύλογη αξία και η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων είναι ουσιαστικά ισοδύναμη με τις εύλογές τους αξίες, εκτός από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων τα οποία αναφέρονται στη σημείωση 18.
- γ) Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.
 - i) Επίπεδο 1 - Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για χρηματοοικονομικά στοιχεία με ίδια χαρακτηριστικά. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές, χρεωστικούς τίτλους και διαπραγματεύσιμα παράγωγα.
 - ii) Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης που όλα τα σημαντικότερα δεδομένα προέρχονται από παρατηρήσιμες τιμές. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και σύνθετα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων.
 - iii) Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης με σημαντικά δεδομένα προερχόμενα από μη παρατηρήσιμες τιμές.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

4.4 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων (συνέχεια)

4.4.1 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 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 ενεργητικού 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 συναλλαγών	56	-	-	56
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	192	-	192
- Σύνθετες καταθέσεις	-	-	-	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	62	2.875	-	2.937

	31 Δεκεμβρίου 2009			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 ενεργητικού εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.298	534	-	1.832
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία	10	-	-	10
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	12	1.448	-	1.460
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.612	245	-	2.857
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	3.932	2.227	-	6.159
Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	2.137	-	2.151
Υποχρεώσεις συναλλαγών	24	-	-	24
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	204	-	204
- Σύνθετες καταθέσεις	-	-	-	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων	38	2.341	-	2.379

4.5 Δραστηριότητες εμπιστευματοδόχου

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

5. Καθαρά έσοδα από τόκους

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Τόκοι έσοδα		
Πελάτες	2.197	2.457
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	928	988
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	29	72
Λοιπές επενδυτικοί τίτλοι	349	358
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.242	1.436
	4.745	5.311
Τόκοι έξοδα		
Πελάτες	(1.003)	(1.178)
Χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(662)	(741)
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(252)	(338)
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(1.481)	(1.722)
	(3.398)	(3.979)
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.347	1.332

6. Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επενδυτικών τίτλων

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Ομόλογα και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα	124	8
Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	(9)	20
Μεταβολές στην εύλογη αξία πιστωτικών τίτλων (σημ. 26)	20	23
Συναλλαγματικές διαφορές	9	16
	<u>144</u>	<u>67</u>

7. Λειτουργικά έξοδα

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 8)	485	507
Διοικητικά έξοδα	265	250
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων (σημ. 21)	44	48
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων πάγιων στοιχείων (σημ. 22)	18	15
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	80	78
	<u>892</u>	<u>898</u>

8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Μισθοί, ημερομίσθια και έκτακτες αμοιβές	342	367
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	75	74
Αμοιβές συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	22	22
Λοιπά έξοδα	46	44
	<u>485</u>	<u>507</u>

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Τράπεζας για το έτος 2010 ανέρχονταν σε 9.961 (2009: 10.037).

9. Φόρος εισοδήματος

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Τρέχων φόρος	37	76
Αναβαλλόμενοι φόροι (σημ. 10)	(82)	(123)
Έκτακτη εισφορά φόρου (βλ. παρακάτω)	24	44
Σύνολο	<u>(21)</u>	<u>(3)</u>

Ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών για το 2010 ανέρχεται σε 24% (2009: 25%). Σύμφωνα με το σχέδιο του νέου φορολογικού νόμου, το οποίο κατατέθηκε στην Ελληνική Βουλή την 21 Φεβρουαρίου 2011, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών από τον Ιανουάριο του 2011, μειώνεται από 24% σε 20%. 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 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:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου	(104)	0
Φόρος βάσει του ισχύοντα φορολογικού συντελεστή	(25)	0
Φορολογική επίδραση από:		
- έσοδα και έξοδα απαλλασσόμενα από φόρο	(44)	(57)
- την έκτακτη εισφορά φόρου (βλ. παρακάτω)	24	44
- τη μεταβολή του ισχύοντα φορολογικού συντελεστή για την Τράπεζα	9	-
- λοιπά	15	10
Φόρος εισοδήματος	<u>(21)</u>	<u>(3)</u>

Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει ποσό € 24 εκατ. για το 2010 και € 44 εκατ. για το 2009, το οποίο αφορά την έκτακτη εισφορά φόρου που επιβλήθηκε με τους Νόμους 3845/Μάιος 2010 και 3808/Δεκέμβριος 2009 στα καθαρά έσοδα των εταιριών για τις χρήσεις 2009 και 2008, αντίστοιχα.

10. Αναβαλλόμενοι φόροι

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method) επί όλων των προσωρινών διαφορών και χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται παρακάτω:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	360	230
Έσοδο/(έξοδο) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	82	123
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων:		
- αποτίμηση στην εύλογη αξία (σημ. 18.1)	34	(42)
- μεταφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων (σημ. 18.1)	1	(5)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	17	7
Πώληση ιδίων μετοχών	(1)	42
Λοιπά	(2)	5
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	<u>491</u>	<u>360</u>

10. Αναβαλλόμενοι φόροι (συνέχεια)

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση προκύπτει από τα στοιχεία που αναφέρονται παρακάτω:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Μεταβολές στην εύλογη αξία απευθείας στο αποθεματικό χαρτοφυλακίου επενδυτικών τίτλων	108	74
Μεταβολές στην εύλογη αξία στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(41)	(21)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	26	9
Πώληση ιδίων μετοχών	41	42
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	(10)	(5)
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	18	24
Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	347	215
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημίες	14	13
Λοιπά	(12)	9
Σύνολο αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (σημ. 23)	491	360

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

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Μεταβολές στην εύλογη αξία	20	4
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	5	(4)
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	6	-
Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(132)	(130)
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημίες	(1)	-
Λοιπά	20	7
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έσοδο)/έξοδο	(82)	(123)

11. Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Ταμείο	430	476
Διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	1.808	1.255
	2.238	1.731
εκ των οποίων:		
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην κεντρική τράπεζα	465	451

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις στην κεντρική τράπεζα, αντιπροσωπεύουν το ελάχιστο μέσο μηνιαίο υπόλοιπο καταθέσεων που υποχρεούται να τηρεί η Τράπεζα. Οι καταθέσεις στην κεντρική τράπεζα είναι άμεσα διαθέσιμες, εφόσον τηρείται το ελάχιστο μέσο μηνιαίο υπόλοιπο.

12. 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:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων στην κεντρική τράπεζα)	1.773	1.280
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.439	8.061
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	23	379
	3.235	9.720

Οι δεσμευμένες καταθέσεις σε τράπεζες δεν περιλαμβάνονται στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

13. Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Δεσμευμένες καταθέσεις σε τράπεζες	22.114	27.399
Ενεχυριασμένες καταθέσεις για την τιτλοποίηση δανείων	973	1.154
Τρεχούμενοι λογαριασμοί σε τράπεζες	262	93
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	4.907	5.308
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse Repos)	1.225	5.618
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	2	256
	29.483	39.828

Στις απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονται ποσά (εξαιρουμένων των απαιτήσεων μειωμένης εξασφάλισης) από:

- θυγατρικές επιχειρήσεις	24.746	35.185
---------------------------	--------	--------

Στις απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονται ποσά μειωμένης εξασφάλισης από:

- θυγατρικές επιχειρήσεις	465	359
---------------------------	-----	-----

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που η Τράπεζα αποδέχτηκε ως ενέχυρο και τα οποία μπορούν να πωληθούν ή να ενεχυριαστούν περαιτέρω ανέρχεται σε € 1.384 εκατ. (2009: € 5.465 εκατ.). Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, η Τράπεζα δανείστηκε ομόλογα με εύλογη αξίας € 5.396 εκατ. στα πλαίσια συμφωνίας δανεισμού χρεογράφων (securities lending agreement), η πλειοψηφία των οποίων έχει ενεχυριαστεί στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

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

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο		
Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:		
- κυβερνητικοί	89	253
- λοιπών δημόσιων οργανισμών	-	2
	<u>89</u>	<u>255</u>
Λοιποί εκδόσεως λοιπών οργανισμών:		
- τράπεζες	90	93
- λοιποί	16	1.484
	<u>106</u>	<u>1.577</u>
Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου	<u>195</u>	<u>1.832</u>
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	<u>5</u>	<u>10</u>
	<u>200</u>	<u>1.842</u>
	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Μετοχές	5	7
Έντοκα γραμμάτια	-	100
Ομόλογα	190	1.725
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5	10
	<u>200</u>	<u>1.842</u>
Ενεχυριασμένα ομόλογα σε εταιρείες εκκαθάρισης συναλλαγών	2	5

Ομόλογα με εύλογη αξία € 91 εκατ. (2009: € 1.125 εκατ.), έχουν δεσμευτεί στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων και λοιπών συμφωνιών ενεχυρίασης.

15. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων

15.1 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 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 συμψηφισμού, 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 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 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:

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

15.1 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2010			31 Δεκεμβρίου 2009		
	Όνομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Απαιτήσεων € εκατ.	Υποχρεώσεων € εκατ.	Όνομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Απαιτήσεων € εκατ.	Υποχρεώσεων € εκατ.
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς						
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα συναλλάγματος</i>						
- Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	1.933	35	26	1.400	10	26
- Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	10.401	47	303	8.635	76	65
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης συναλλάγματος	14.871	238	237	12.310	117	108
		320	566		203	199
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επιτοκίων</i>						
- Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	35.938	997	980	44.560	907	946
- Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	5.478	254	101	1.804	124	64
- Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων	1.318	0	0	758	0	1
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίων	15.949	41	56	12.662	100	119
		1.292	1.137		1.131	1.130
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων	105	7	6	802	12	14
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων	323	0	0	0	0	0
		1.299	1.143		1.143	1.144
<i>Λοιπά παράγωγα</i>						
Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών	376	4	4	350	6	6
Προθεσμιακές συμβάσεις χρεογράφων	13	0	-	754	3	1
Λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (βλ. παρακάτω)	170	0	1	531	18	9
		4	5		27	16
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για εμπορικούς σκοπούς		1.623	1.714		1.373	1.359
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	6.864	57	714	15.526	72	655
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	119	0	21	91	1	20
		57	735		73	675
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	8.693	41	107	3.370	1	74
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	3.912	4	133	3.367	13	43
		45	240		14	117
Σύνολο παραγώγων στοιχείων ενεργητικού/υποχρεώσεων διακρατούμενων για αντιστάθμιση κινδύνων		102	975		87	792
Σύνολο παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων		1.725	2.689		1.460	2.151

Τα λοιπά παράγωγα μέσα περιλαμβάνουν: συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (credit default swaps), εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών και συμβάσεις ανταλλαγής εμπορευμάτων.

15.2 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 2010 ήταν € 678 εκατ. υποχρέωση (2009: € 602 εκατ. υποχρέωση). Η Τράπεζα αναγνώρισε € 4 εκατ. ζημίες (2009: € 1 εκατ. ζημίες) λόγω της μεταβολής στην εύλογη αξία των αντισταθμιζόμενων στοιχείων, μετά από συμψηφισμό 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 2010 ήταν € 195 εκατ. υποχρέωση (2009: € 103 εκατ. υποχρέωση). Το μη αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης ταμειακών ροών που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ήταν € 0,03 εκατ. κέρδος (2009: € 4 εκατ. ζημίες).

16. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Δάνεια σε επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	15.444	13.769
Στεγαστικά δάνεια	15.016	13.497
Καταναλωτικά δάνεια	7.314	8.392
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	7.626	7.674
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	45.400	43.332
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους (σημ. 17)	(1.861)	(1.317)
	43.539	42.015

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

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
- τιλοποιημένα δάνεια	9.087	16.357
- ενεχυριασμένα δάνεια στα πλαίσια του τρίτου πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας (σημ. 38)	2.605	1.594
- ενεχυριασμένα δάνεια στα πλαίσια του προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών (σημ. 27)	5.430	-
- ενεχυριασμένα δάνεια στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ)	2.378	579
- δάνεια με λήξη άνω του 1 έτους	31.802	29.432

17. Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους

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

	31 Δεκεμβρίου 2010				
	Μεγάλες & μεσαίες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	243	667	58	349	1.317
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	95	756	59	183	1.093
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	4	24	0	1	29
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(6)	(467)	(0)	(13)	(486)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(4)	(80)	(0)	(8)	(92)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	332	900	117	512	1.861
	31 Δεκεμβρίου 2009				
	Μεγάλες & μεσαίες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	295	540	43	306	1.184
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	56	645	18	117	836
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	(0)	35	1	0	36
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(108)	(498)	(4)	(74)	(684)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(0)	(55)	0	0	(55)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	243	667	58	349	1.317

Περιοριστικά στοιχεία από πλειστηριασμό

Κατά τη διάρκεια του έτους, τα περιοριστικά στοιχεία από πλειστηριασμό αυξήθηκαν κατά € 40 εκατ. (2009: € 49 εκατ.).

18. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.205	2.857
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	4.379	3.417
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	8.639	8.702
Επενδυτικοί τίτλοι με λήξη άνω του 1 έτους	7.425	7.791

Επενδυτικοί τίτλοι αξίας € 7.698 εκατ. (2009: € 7.168 εκατ.), έχουν δεσμευτεί στα πλαίσια συμφωνιών επαναγοράς χρεογράφων και λοιπών συμφωνιών ενεχυρίσσης.

Το 2008 και σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39, η Τράπεζα μετέφερε χρεωστικούς τίτλους που πληρούσαν τα κριτήρια από το χαρτοφυλάκιο των "Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων" στο χαρτοφυλάκιο "Δανειακών χρεωστικών τίτλων", το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι τόκοι από τους τίτλους που μεταφέρθηκαν συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, η μεταβολή στην εύλογη αξία τους για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31 Δεκεμβρίου 2009, θα είχε ως αποτέλεσμα € 418 εκατ. ζημιές μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων. Αντίστοιχα, η μεταβολή στην εύλογη αξία τους για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010, θα είχε ως αποτέλεσμα € 297 εκατ. ζημιές μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

18. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

Τον Απρίλιο του 2010 και σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, η Τράπεζα μετέφερε χρεωστικούς τίτλους ύψους € 351 εκατ. από το χαρτοφυλάκιο των "Διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων" στο χαρτοφυλάκιο των "Δανειακών χρεωστικών τίτλων", το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι μεταφερθέντες χρεωστικοί τίτλοι διαπραγματεύονται σε μη ενεργές αγορές και η Τράπεζα έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τους διακρατήσει στο προσεχές μέλλον. Από το σύνολο των τίτλων που μεταφέρθηκε, ποσό € 153 εκατ. αντισταθμίζεται για μεταβολές στην εύλογη αξία που οφείλονται στον επιτοκιακό κίνδυνο. Για τους τίτλους αυτούς η Τράπεζα θα συνεχίσει να εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων. Οι τόκοι από τους τίτλους που μεταφέρθηκαν θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί ανέρχεται σε € 359 εκατ. Το 2010 και έως την ημερομηνία μεταφοράς, έχουν αναγνωριστεί στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων ζημιές ύψους € 10 εκατ. μετά από φόρους (2009: ζημιές € 7 εκατ. μετά από φόρους). Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31 Δεκεμβρίου 2010, θα είχαν ως αποτέλεσμα € 80 εκατομμύρια ζημιές μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στο αποθεματικό αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

Τον Απρίλιο του 2010 και σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, η Τράπεζα μετέφερε χρεωστικούς τίτλους ύψους € 771 εκατ. από το "Εμπορικό χαρτοφυλάκιο" στο χαρτοφυλάκιο των "Δανειακών χρεωστικών τίτλων", το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης. Οι μεταφερθέντες χρεωστικοί τίτλοι διαπραγματεύονται σε μη ενεργές αγορές και η Τράπεζα έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τους διακρατήσει στο προσεχές μέλλον. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η λογιστική αξία των τίτλων που έχουν μεταφερθεί ανέρχεται σε € 537 εκατ. Το 2010 και έως την ημερομηνία μεταφοράς, έχουν αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημιές ύψους € 15 εκατ. μετά από φόρους, λόγω μεταβολής της εύλογης αξίας των τίτλων (2009: ζημιές € 10 εκατ. μετά από φόρους). Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η παραπάνω μεταφορά, οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους για την περίοδο από την ημερομηνία μεταφοράς έως την 31 Δεκεμβρίου 2010, θα είχαν ως αποτέλεσμα € 14 εκατ. ζημιές μετά από φόρους, οι οποίες θα αναγνωρίζονταν στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

18.1 Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:		
- κυβερνητικοί	1.119	1.928
- λοιπών δημόσιων οργανισμών	-	14
	<u>1.119</u>	<u>1.942</u>
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:		
- τράπεζες	676	143
- λοιποί	410	772
	<u>1.086</u>	<u>915</u>
Σύνολο	<u>2.205</u>	<u>2.857</u>
Εισηγμένοι τίτλοι	2.121	2.592
Μη εισηγμένοι τίτλοι	84	265
	<u>2.205</u>	<u>2.857</u>
Μετοχές	436	489
Ομόλογα	1.769	2.368
	<u>2.205</u>	<u>2.857</u>
	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται παρακάτω:		
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	2.857	3.033
Μεταφορά σε χαρτοφυλάκιο χρεωστικών δανειακών τίτλων	(351)	-
Αγορές	2.426	1.862
Πωλήσεις και λήξεις	(2.585)	(2.173)
Απόσβεση διαφοράς υπό/υπέρ το άρτιο και τόκοι	8	19
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία για τη χρήση	(193)	117
Συναλλαγματικές διαφορές	43	(1)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	<u>2.205</u>	<u>2.857</u>

Αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων: αναπροσαρμογή χαρτοφυλακίου 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:

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(218)	(359)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	(151)	167
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	34	(42)
	<u>(117)</u>	<u>125</u>
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων λόγω πώλησης	(49)	(59)
Ζημιές απομείωσης που μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	5	10
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	10	12
	<u>(34)</u>	<u>(37)</u>
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων από αντιστάθμιση της εύλογης αξίας/απόσβεση της αποτίμησης	37	70
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(9)	(17)
	<u>28</u>	<u>53</u>
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	<u>(341)</u>	<u>(218)</u>

18. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

18.2 Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:		
- κυβερνητικοί	3.430	3.029
- λοιπών δημόσιων οργανισμών	-	126
	<u>3.430</u>	<u>3.155</u>
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:		
- τράπεζες	734	136
- λοιποί	215	126
	<u>949</u>	<u>262</u>
Σύνολο	<u>4.379</u>	<u>3.417</u>
Εισηγμένοι τίτλοι	4.240	3.308
Μη εισηγμένοι τίτλοι	139	109
	<u>4.379</u>	<u>3.417</u>

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται παρακάτω:		
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	3.417	3.187
Μεταφορά από χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	771	-
Μεταφορά από χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	351	-
Αγορές	58	2.416
Πωλήσεις και λήξεις	(347)	(2.063)
Απόσβεση διαφοράς υπό/υπέρ το άρτιο και τόκοι	17	(9)
Απόσβεση της αποτίμησης των μεταφερθέντων τίτλων	22	1
Μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης	68	(104)
Συναλλαγματικές διαφορές	22	(11)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	<u>4.379</u>	<u>3.417</u>

18.3 Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:		
- κυβερνητικοί	677	728
- λοιπών δημόσιων οργανισμών	-	96
	<u>677</u>	<u>824</u>
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:		
- τράπεζες	507	688
- λοιποί	871	916
	<u>1.378</u>	<u>1.604</u>
Σύνολο	<u>2.055</u>	<u>2.428</u>
Εισηγμένοι τίτλοι	2.050	2.428
Μη εισηγμένοι τίτλοι	5	-
	<u>2.055</u>	<u>2.428</u>

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται παρακάτω:		
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	2.428	2.563
Αγορές	-	142
Λήξεις	(413)	(276)
Απόσβεση διαφοράς υπό/υπέρ το άρτιο και τόκοι	2	8
Απόσβεση της αποτίμησης των μεταφερθέντων τίτλων	15	10
Συναλλαγματικές διαφορές	23	(19)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	<u>2.055</u>	<u>2.428</u>

19. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Παρακάτω παρατίθενται οι θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2010:

<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
Δίας Α.Ε.Ε.Χ.	α	26,08	Ελλάδα	Εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Closed-end fund)
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurolife Α.Ε.Γ.Α.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Eurolife Α.Ε.Α.Ζ.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε. Μεσιτείας Ασφαλίσεων		95,00	Ελλάδα	Μεσσία ασφαλίσεων
Eurobank EFG Asset Management Α.Ε. Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας
Eurobank EFG Business Services Α.Ε.		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 Α.Ε.Π.Ε.Υ.	β	100,00	Ελλάδα	Χρηματιστηριακές και συμβουλευτικές υπηρεσίες
Eurobank EFG Factors Α.Ε.Π.Ε.Α.		100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
Eurobank Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική Εταιρεία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού ⁽¹⁾		25,00	Ελλάδα	Μίσθωση και ενοικίαση μεταφορικών μέσων
Eurobank EFG Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης απαιτήσεων
Eurobank EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ.		100,00	Ελλάδα	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
Eurobank EFG Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία		55,54	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ.		90,00	Ελλάδα	Σύμβουλοι επενδύσεων
Eurobank EFG Bulgaria Α.Δ. ⁽¹⁾		34,56	Βουλγαρία	Τράπεζα
EFG Leasing Ε.Α.Δ.		100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services Sofia Α.Δ.		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
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
EFG Poldystrybucja Sp.zo.o.		100,00	Πολωνία	Διάφορες υπηρεσίες
EFG Property Services Polska Sp. z.o.o ⁽¹⁾		1,67	Πολωνία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Bancpost S.A.		93,29	Ρουμανία	Τράπεζα
EFG Eurobank Finance S.A. ⁽¹⁾	γ	37,20	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
EFG Leasing IFN S.A. ⁽¹⁾	δ	7,37	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurobank Property Services S.A.		80,00	Ρουμανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG IT Shared Services S.A.		99,72	Ρουμανία	Επεξεργασία στοιχείων πληροφορικής
IMO-II Property Investments S.A.	ε	49,15	Romania	Real estate services
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 ⁽²⁾		-	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 Limited		-	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)
Daneion Holdings Ltd ⁽²⁾		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)

19. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

EFG Hellas PLC	99,99	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta 2005 -1 PLC	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta APC Ltd	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta Holdings Ltd ⁽²⁾	-	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)
Saturn Finance Plc	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Saturn Holdings Limited ⁽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 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 ⁽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)
Themeleion V Holdings Limited ⁽²⁾	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion V Mortgage Finance Plc	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion VI Holdings Limited ⁽²⁾	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion VI Mortgage Finance Plc	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)

⁽¹⁾ ελέγχεται έμμεσα από την Τράπεζα

⁽²⁾ δεν εννοποιούνται λόγω μη σημαντικότητας

(α) **Δίας Α.Ε.Ε.Χ.**

Ως συνέπεια της έγκρισης της συγχώνευσης της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. και της Τράπεζας από τα Διοικητικά Συμβούλια των δύο εταιρειών το Νοέμβριο του 2010, η Τράπεζα απέκτησε τον έλεγχο της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. με το ήδη υπάρχον ποσοστό του 26,08%. Η Δίας Α.Ε.Ε.Χ. είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών και παρέχει υπηρεσίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου. Το χαρτοφυλάκιό της περιλαμβάνει κυρίως εισηγμένες μετοχές με σημαντική γεωγραφική διασπορά.

(β) **Eurobank EFG Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ., Ελλάδα**

Το Μάιο του 2010, η Eurobank EFG Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. συγχωνεύθηκε με την Eurobank EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ., θυγατρική του Ομίλου με ποσοστό 100%. Μετά τη συγχώνευση, η Eurobank EFG Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. μετονομάστηκε σε Eurobank EFG Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ.

(γ) **EFG Eurobank Finance S.A.**

Κατά τη διάρκεια του έτους, η Τράπεζα μείωσε το ποσοστό συμμετοχής της στην EFG Eurobank Finance S.A. από 100% σε 37,20%.

(δ) **EFG Leasing IFN S.A.**

Κατά τη διάρκεια του έτους, η Τράπεζα μείωσε το ποσοστό συμμετοχής της στην EFG Leasing IFN S.A. από 7,79% σε 7,37%.

(ε) **IMO-II Property Investments S.A. (πρώην EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A.), Ρουμανία**

Το Δεκέμβριο του 2010, η επωνυμία και η δραστηριότητα της EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A. άλλαξαν. Η νέα επωνυμία της εταιρείας είναι IMO-II Property Investments S.A. και παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Την 8 Φεβρουαρίου 2011 οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις της Τράπεζας και της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. ενέκριναν τη συγχώνευση των δύο εταιρειών με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Η συγχώνευση αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός των προσεχών εβδομάδων με την καταχώρηση στο Μητρώο Ανωμόνων Εταιρειών από το Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας. Η σχέση ανταλλαγής καθορίστηκε σε 5,3 μετοχές της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. για κάθε μία μετοχή της Τράπεζας.

20. Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

Οι συγγενείς επιχειρήσεις της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2010 παρατίθενται παρακάτω:

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας Δραστηριότητας	Ποσοστό συμμετοχής
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 Limited	α	Κύπρος	Εταιρεία επενδύσεων ειδικού σκοπού	48,00
Unitfinance Α.Ε. Προώθησης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών		Ελλάδα	Χρηματοδοτική επιχείρηση	40,00

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, όλες οι ανωτέρω εταιρείες είναι μη εισηγμένες.

Οι εταιρείες ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων, Κάρντλινκ Α.Ε., Unitfinance Α.Ε. Προώθησης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών και Sinda Enterprises Company Limited είναι οι κοινοπραξίες του Ομίλου.

(α) **Sinda Enterprises Company Limited**

Κατά τη διάρκεια του έτους, η Τράπεζα σε συνεργασία με τον Όμιλο Λασκαριδής απέκτησε μέσω της κοινοπραξίας "Sinda Enterprises Company Limited" το 40% του μετοχικού κεφαλαίου της "Μεσόγειος Α.Ε.", η οποία δραστηριοποιείται στους κλάδους της διαχείρισης νερού και αποβλήτων.

(β) **ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.**

Μετά την έγκριση της συγχώνευσης της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. και της Τράπεζας από τα Διοικητικά Συμβούλια των δύο εταιρειών το Νοέμβριο του 2010, η Τράπεζα απέκτησε τον έλεγχο της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. με το ήδη υπάρχον ποσοστό του 26,08% (σημ. 19).

21. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2010	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 2010	314	135	362	63	874
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2010	(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 2010	(118)	(97)	(300)	(2)	(517)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	196	38	62	61	357
	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 2009	321	136	354	59	870
Μεταφορές	(4)	0	0	4	0
Αγορές	16	6	11	3	36
Πωλήσεις και διαγραφές	(14)	(6)	(10)	(2)	(32)
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	-	0
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009	319	136	355	64	874
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2009	(103)	(87)	(278)	(3)	(471)
Μεταφορές	0	(0)	0	-	0
Πωλήσεις και διαγραφές	11	5	8	1	25
Αποσβέσεις χρήσεως	(16)	(11)	(21)	0	(48)
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	-	0
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009	(108)	(93)	(291)	(2)	(494)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009	211	43	64	62	380

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

Στα ανωτέρω στοιχεία περιλαμβάνονται πάγια υπό κατασκευή ύψους € 9 εκατ. (2009: € 11 εκατ.).

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για περίοδο 40-50 ετών. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν € 78 εκατ. (2009: € 81 εκατ.). Οι εύλογες αξίες των ακινήτων αντιπροσωπεύουν την τιμή αγοράς η οποία προσδιορίστηκε από επαγγελματίες εκτιμητές ακινήτων.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό εσόδων από μη τραπεζικές εργασίες της κατάστασης αποτελεσμάτων, ποσό € 2 εκατ. το οποίο αφορά ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα (2009: € 2 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009 δεν υπήρχαν κεφαλαιουχικές δαπάνες για επενδύσεις σε ακίνητα.

22. Άυλα πάγια στοιχεία

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Αξία κτήσεως:		
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	135	107
Αγορές	23	28
Πωλήσεις και διαγραφές	-	0
Συναλλαγματικές διαφορές	1	0
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	159	135
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις:		
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου	(35)	(20)
Αποσβέσεις χρήσεως	(18)	(15)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(0)
Συναλλαγματικές διαφορές	(0)	0
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(53)	(35)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	106	100

Στα ανωτέρω στοιχεία περιλαμβάνονται πάγια υπό κατασκευή ύψους € 2 εκατ. (2009: € 1 εκατ.).

23. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Προπληρωμένα έξοδα και δεδουλευμένα έσοδα	38	25
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (σημ. 10)	491	360
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	188	148
Απαιτήσεις από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων	186	115
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	92	93
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με πελάτες	3	19
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	156	111
	1.154	871

24. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών	220	231
Καταθέσεις από τράπεζες	8.104	12.862
Υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	8	305
	8.332	13.398
Στις υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονται υποχρεώσεις προς:		
- θυγατρικές εταιρίες	7.918	12.163
- θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου EFG	54	51

25. Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με κεντρική τράπεζα	21.641	7.973
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με λοιπές τράπεζες	3.532	9.233
	25.173	17.206

26. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Καταθέσεις ταμειυτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	11.435	13.772
Προθεσμιακές καταθέσεις	27.093	31.156
Υποχρεώσεις από συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	1.994	879
	40.522	45.807
Στις υποχρεώσεις προς πελάτες περιλαμβάνονται υπόλοιπα σε:		
- θυγατρικές εταιρίες	7.943	9.945
- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις	13	43

Η λογιστική αξία των σύνθετων καταθέσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ανέρχεται στις 31 Δεκεμβρίου 2010 σε € 192 εκατ. (2009: € 204 εκατ.) και περιλαμβάνει καταθέσεις της EFG Hellas ποσού € 124 εκατ. οι οποίες προήλθαν από την έκδοση σύνθετου ομολόγου. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία αυτής της κατάθεσης λόγω μεταβολών που οφείλονται στον πιστωτικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ισούται με κέρδη € 205 εκατ. (2009: € 148 εκατ.).

Οι αλλαγές στην εύλογη αξία των σύνθετων καταθέσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ισούνται με κέρδη € 208 εκατ. (2009: € 188 εκατ.) και οφείλονται σε μεταβολές των συνθηκών αγοράς με εξαίρεση την κατάθεση της EFG Hellas, στην εύλογη αξία της οποίας λαμβάνεται υπ' όψιν ο πιστωτικός κίνδυνος της Τράπεζας.

Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και των συμβατικής μη προεξοφλημένης υποχρέωσης πληρωτέας στη λήξη των σύνθετων καταθέσεων είναι € 212 εκατ. (2009: € 193 εκατ.).

27. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Οι πιστωτικοί τίτλοι έχουν προκύψει από πιλοποίηση απαιτήσεων, μέσω εταιρειών ειδικού σκοπού για λογαριασμό της Τράπεζας ως κάτωθι:

(α) Χρεόγραφα από πιλοποίηση στεγαστικών δανείων (RMBS)

Τον Ιούνιο του 2004, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογίων, με κάλυψη στεγαστικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themeleion Mortgage Finance PLC, με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 19 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η υποχρέωση ανήλθε σε € 83 εκατ. (2009: € 106 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2005, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογίων, με κάλυψη στεγαστικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themeleion II Mortgage Finance PLC, με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 17,5 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η υποχρέωση ανήλθε σε € 123 εκατ. (2009: € 145 εκατ.).

27. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις (συνέχεια)

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

Τον Ιούνιο του 2006, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themeleion III Mortgage Finance PLC, με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 16 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η υποχρέωση ανήλθε σε € 237 εκατ. (2009: € 271 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2007, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themeleion IV Mortgage Finance PLC, με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 13 μονάδες βάσης για πέντε χρόνια. Κατά τη διάρκεια του έτους, η Τράπεζα προχώρησε σταδιακά στη μερική αποπληρωμή ομολόγων από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ύψους € 174 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η υποχρέωση ανήλθε σε € 1.035 εκατ. (2009: € 1.208 εκατ.).

Το Μάιο του 2010, η Τράπεζα προχώρησε στην αποπληρωμή ομολόγων από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ύψους € 848 εκατ., τα οποία είχαν εκδοθεί από την εταιρεία ειδικού σκοπού Themeleion V Mortgage Finance PLC το Φεβρουάριο του 2008.

Τον Ιούνιο του 2010, η Τράπεζα προχώρησε στην αποπληρωμή ομολόγων από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ύψους € 1.665 εκατ., που είχαν εκδοθεί από την εταιρεία ειδικού σκοπού Themeleion VI Mortgage Finance PLC το Νοέμβριο του 2008.

(β) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση πιστωτικών καρτών

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, έληξαν ομόλογα από τιτλοποίηση πιστωτικών καρτών, ύψους € 751 εκατ., που είχαν εκδοθεί από την εταιρεία ειδικού σκοπού Karta 2005-1 PLC τον Ιούλιο του 2005.

(γ) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση δανείων μικρών επιχειρήσεων

Τον Οκτώβριο του 2006, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη χαρτοφυλακίου δανείων μικρών επιχειρήσεων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Anartyxi 2006-1 PLC, με μέσο κόστος άντλησης των κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 17 μονάδες βάσης για τα ομόλογα βαθμίδας A (class A). Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η υποχρέωση ανήλθε σε € 2.253 εκατ. (2009: € 2.252 εκατ.).

(δ) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου καταναλωτικών δανείων

Το Νοέμβριο του 2007, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη χαρτοφυλακίου καταναλωτικών δανείων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Daneion 2007-1 PLC. Το Νοέμβριο του 2010, η Τράπεζα προχώρησε στη μερική αποπληρωμή ομολόγων, με κάλυψη χαρτοφυλακίου καταναλωτικών δανείων ύψους € 300 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η υποχρέωση ανήλθε σε € 2.200 εκατ. (2009: 2.499 εκατ.).

(ε) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών δανείων

Τον Ιούλιο του 2008, η Τράπεζα προχώρησε στην πρώτη τιτλοποίηση ομολογιακών δανείων μέσω της έκδοσης χρεογράφων από την εταιρεία ειδικού σκοπού Anartyxi SME I PLC. Κατά τη διάρκεια της χρήσης, η Τράπεζα προχώρησε σταδιακά στη μερική αποπληρωμή ομολογιακών δανείων ύψους € 399 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2010 η υποχρέωση ανήλθε σε € 2.101 εκατ. (2009: € 2.500 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2010, η Τράπεζα προχώρησε στην αποπληρωμή της πρώτης τιτλοποίησης από λογαριασμούς υπεραναλήψεων ύψους € 3.000 εκατ., που είχαν εκδοθεί από την εταιρεία ειδικού σκοπού Anartyxi SME II 2009-1 PLC το Φεβρουάριο του 2009.

Καλυμμένες ομολογίες και ομόλογα εγγύησης ελληνικού δημοσίου

Κατά τη διάρκεια του έτους, η Τράπεζα εξέδωσε καλυμμένες ομολογίες ύψους € 3.750 εκατ. και ομόλογα ύψους € 12.050 εκατ. στα πλαίσια του δεύτερου πυλώνα του Προγράμματος Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (σημ. 38). Την 31 Δεκεμβρίου 2010, οι ανωτέρω εκδόσεις κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Το Μάρτιο του 2011, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 1.550 εκατ., τα οποία διακρατήθηκαν πλήρως από την Τράπεζα (σημ. 38).

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.

28. Λοιπές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις από εξαγορές
 Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα δεδουλευμένα
 Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 29)
 Υποχρεώσεις συναλλαγών
 Λοιπές υποχρεώσεις

	2010	2009
	€ εκατ.	€ εκατ.
	0	1
	95	83
	61	71
	56	24
	297	330
	509	509

29. Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Μεταβολή στην πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Υποχρέωση τη 1 Ιανουαρίου
 Κόστος για τη χρήση (βλ. παρακάτω)
 Καταβληθείσες παροχές
 Υποχρέωση την 31 Δεκεμβρίου

	2010	2009
	€ εκατ.	€ εκατ.
	71	69
	10	10
	(20)	(8)
	61	71

Δαπάνες που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης

Τρέχον κόστος υπηρεσίας
 Κόστος επιτοκίου
 Επιπρόσθετα κόστη
 Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές
 Σύνολο που περιλαμβάνεται στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 8)

	4	4
	4	3
	12	4
	(9)	(1)
	11	10

29. Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (συνέχεια)

Αναλογιστικές παραδοχές

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές (εκφρασμένες σε μέσους όρους)

Προεξοφλητικό επιτόκιο

Μελλοντικές αυξήσεις μισθών

	2010 %	2009 %
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,3	5,5
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,0	3,0

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

Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι € 2,75 ανά μετοχή. 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.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.	€ εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.
Τη 1 Ιανουαρίου 2009	1.451	(72)	1.379	1.455	(345)	1.110
Διανομή δωρεάν μετοχών στο χαμηλόβαθμο προσωπικό	2	-	2	5	-	5
Έξοδα έκδοσης προνομιούχων μετοχών	-	-	-	(10)	-	(10)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω διανομής μερίσματος με τη μορφή δωρεάν μετοχών	28	-	28	-	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(1)	(1)	-	(1)	(1)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	73	73	-	346	346
Τη 31 Δεκεμβρίου 2009	1.481	-	1.481	1.450	-	1.450
Την 31 Δεκεμβρίου 2010	1.481	-	1.481	1.450	-	1.450

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

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες κοινές μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρός αριθμός
Τη 1 Ιανουαρίου 2009	527.591.242	(26.011.770)	501.579.472
Διανομή δωρεάν μετοχών στο χαμηλόβαθμο προσωπικό	772.330	-	772.330
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω διανομής μερίσματος με τη μορφή δωρεάν μετοχών	10.231.383	-	10.231.383
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(241.719)	(241.719)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	26.253.489	26.253.489
Την 31 Δεκεμβρίου 2009	538.594.955	-	538.594.955
Τη 31 Δεκεμβρίου 2010	538.594.955	-	538.594.955

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 πρόωγης αποπληρωμής από τον εκδότη και μετατρέψιμο σε κοινές μετοχές (σημ. 32, Σειρά Δ και Ε). Η έκδοση του ομολόγου μπορεί να γίνει είτε απευθείας είτε σε τμηματικές σειρές.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Μετά τη συγχώνευση της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. και της Τράπεζας (σημ. 19) το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα ανέρχεται σε ποσό € 1.554 εκατ., διαιρούμενο σε 552.948.427 κοινές μετοχές, με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας € 2,81.

Ειδικό σχέδιο ιδίων μετοχών

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, τον Απρίλιο του 2008, αποφάσισε τη θέσπιση προγράμματος ιδίων μετοχών, για την απόκτηση έως 5% του εκάστοτε συνόλου των μετοχών της Τράπεζας βάσει των σχετικών διατάξεων του άρθρου 16 του νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών, για να βελτιστοποιηθούν σε μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη βάση τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας, τα κέρδη ανά μετοχή, το μερίσμα ανά μετοχή και οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, καθώς και για τη δυνατότητα χρησιμοποίησής τους σε μια ενδεχόμενη εξαγορά. 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. Το πρόγραμμα έληξε τον Απρίλιο του 2010.

31. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές

	Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	
	Αριθμός μετοχών	2010 2009 € εκατ. € εκατ.
Τη 31 Δεκεμβρίου 2010	345.500.000	950
	345.500.000	950

31. Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές (συνέχεια)

Στις 12 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου, μη διαπραγματεύσιμων, μη μεταβιβάσιμων, μη σωρευτικής σταθερής απόδοσης 10% φορολογικά εκπιπτόμενης, με ονομαστική αξία € 2,75 έκαστη, σύμφωνα με το 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 δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, της ύπαρξης διανεμητών αποθεματικών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του νόμου 2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιρειών, 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 2010, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους € 59 εκατ., που αντιστοιχεί στις προνομιούχες μετοχές για το 2009.

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, το μέρισμα που αναλογούσε στις προνομιούχες μετοχές ανερχόταν σε € 95 εκατ. (2009: € 59 εκατ.).

32. 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) 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 1" έκδοσης έχει οριστεί 3,48% για την περίοδο από 18 Μαρτίου 2010 έως 17 Μαρτίου 2011. Τα προνομιούχα μερίσματα πρέπει να διανέμονται και να πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λουξεμβούργου και της Φρανκφούρτης.

Στις 2 Νοεμβρίου 2005, η Τράπεζα, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 400 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για τον Όμιλο. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 2 Νοεμβρίου 2015, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 4,57% 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, 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) 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 πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λονδίνου, της Φρανκφούρτης και του Ευρονεκτ Άμστερνταμ.

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 (Lower Tier 1) για την Τράπεζα. Η έκδοση αυτή έγινε σε συνέχεια της από 30 Ιουνίου 2009 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας, βάσει της οποίας επιτρέπεται η τμηματική έκδοση αντίστοιχων 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 πληρωθεί και να πληρωθεί αν η Τράπεζα διανείμει μέρισμα. 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) 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.
Τη 1 Ιανουαρίου 2010	94	176	173	292	56	791
Αγορά υβριδικών κεφαλαίων	(0)	(6)	(2)	(83)	(3)	(94)
Πώληση υβριδικών κεφαλαίων	2	5	2	78	6	93
Την 31 Δεκεμβρίου 2010	96	175	173	287	59	790

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, το μέρισμα που αναλογεί στους κατόχους υβριδικών κεφαλαίων ανέρχεται σε € 51 εκατ. (2009: € 36 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, δεν προέκυψαν κέρδη/(ζημιές) επί των υβριδικών κεφαλαίων (2009: € 173 εκατ. κέρδη).

33. 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, 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 (έως την Ετήσια Γενική Συνέλευση του έτους 2011), 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. Η επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, την 21 Νοεμβρίου 2007 τροποποίησε τους όρους του προγράμματος έτσι ώστε η περίοδος θεμελίωσης και οι ημερομηνίες εξάσκησης να μπορούν να καθοριστούν κατά την ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν προτροπής της Επιτροπής Ανταμοιβών.

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

	31 Δεκεμβρίου 2010		31 Δεκεμβρίου 2009	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσεως	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσεως
Τη 1η Ιανουαρίου	11,55	5.485.110	11,77	5.622.482
Προσαρμογή από εταιρικές πράξεις	-	-	11,56	111.740
Ληξιπρόθεσμα και ακυρωθέντα	11,20	(315.981)	11,27	(249.112)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου και μέση τιμή άσκησης ανά μετοχή	11,57	5.169.129	11,55	5.485.110

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

Ημερομηνία λήξης - 31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου 2010		31 Δεκεμβρίου 2009	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσεως	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσεως
2011	12,00	421.897	12,00	421.897
2012	12,00	1.343.722	12,00	1.407.074
2013	13,58	1.337.700	13,58	1.412.689
2014	9,90	2.065.810	9,90	2.243.450
	11,57	5.169.129	11,55	5.485.110

34. Ειδικά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό € εκατ.	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ.	Αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2009	200	786	(366)	(40)	580
Μεταφορές αποθεματικών	-	169	-	(115)	54
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρο	-	-	133	-	133
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρο	-	-	8	-	8
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρο	-	-	(10)	-	(10)
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρο	-	-	(11)	-	(11)
- Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από αντιστάθμιση	-	-	-	(5)	(5)
Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	-	13	13
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009	200	955	(246)	(147)	762
Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2010	200	955	(246)	(147)	762
Μεταφορές αποθεματικών	-	119	-	(14)	105
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρο	-	-	(89)	-	(89)
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρο	-	-	(34)	-	(34)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών					
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρο	-	-	(56)	-	(56)
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη, μετά από φόρο	-	-	2	-	2
- Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από αντιστάθμιση	-	-	-	(3)	(3)
Αξία παρεχόμενων υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	-	4	4
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010	200	1.074	(423)	(160)	691

Το τακτικό αποθεματικό και το αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 δεν μπορούν να διανεμηθούν. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, το αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών που περιλαμβάνεται στο αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 ήταν € 81 εκατ. ζημιές (2009: € 27 εκατ. ζημιές).

Τα αφορολόγητα αποθεματικά φορολογούνται κατά τη διανομή τους. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, τα αφορολόγητα αποθεματικά ανέρχονται σε ποσό € 246 εκατ., το οποίο περιλαμβάνει ποσό € 289 εκατ. που φορολογήθηκε αυτοτελώς, βάσει του Νόμου 3513/2006, με το ποσό των € 43,3 εκατ. Η Τράπεζα αξιώνει τη μη νόμιμη καταβολή του συγκεκριμένου φόρου στα δικαστήρια.

35. Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες η Τράπεζα λειτουργεί ως μισθωτής - Τα πληρωτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010		31 Δεκεμβρίου 2009	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	34	1	54	1
Από ένα έως πέντε έτη	41	3	54	0
Άνω των πέντε ετών	3	-	8	-
	78	4	116	1

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών εισπρακτέων μισθωμάτων από μη ακυρώσιμες υπενοικιάσεις κατά την ημερομηνία ισολογισμού είναι € μηδέν εκατ. (2009: € μηδέν εκατ.).

Μισθώσεις στις οποίες η Τράπεζα λειτουργεί ως εκμισθωτής - Τα εισπρακτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010		31 Δεκεμβρίου 2009	
	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	-

36. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιπές δεσμεύσεις

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	13.417	16.256
Λοιπές εγγυήσεις και αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια	1.119	502
Ενέγγυες πιστώσεις	23	32
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	5	6
	14.564	16.796

Στα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνεται εγγυητική που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited III, ποσού € 271 εκατ. (2009: € 271 εκατ.), για την οποία έχει εγγυηθεί άνευ όρων και χωρίς δικαίωμα ανάκλησης η απώτατη μητρική εταιρεία του Ομίλου.

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.

37. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Το Φεβρουάριο του 2011 η Τράπεζα προχώρησε σε μια επενδυτική συμφωνία για στρατηγική συνεργασία με την Raiffeisen Bank International AG ("RBI") αναφορικά με τις δραστηριότητες της στην Πολωνία. Οι όροι της συναλλαγής προβλέπουν την εξαγορά του 70% της Polbank EFG από την Raiffeisen έναντι τιμήματος € 490 εκατ. σε μετρητά, μετά την μετατροπή του υποκαταστήματος της Τράπεζας σε ξεχωριστή τράπεζα. Στη συνέχεια, η Τράπεζα και η Raiffeisen θα νομοποιήσουν τις δραστηριότητες τους στην Πολωνία με την Raiffeisen να ελέγχει το 87% της ενιαίας τράπεζας και με την Τράπεζα να ελέγχει το 13%. Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί το 4ο τρίμηνο του 2011 κατόπιν του μετασχηματισμού της Polbank EFG σε τράπεζα και τις απαραίτητες εγκρίσεις από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές. Η πρωτοβουλία αυτή αναμένεται να βελτιώσει το δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας κατά 125 μονάδες βάσης, να απελευθερώσει περίπου € 2 δις ρευστότητας, να αποφέρει κέρδη και να οδηγήσει στη διατήρηση μιας επιτυχημένης επένδυσης στην Πολωνική τραπεζική αγορά.

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

- Σημείωση 9-Φόρος εισοδήματος
- Σημείωση 19-Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις
- Σημείωση 27-Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις
- Σημείωση 30-Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές
- Σημείωση 38-Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

38. 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 το Νόμο 3844/Απρίλιος 2010 και το Νόμο 3845/Μάιος 2010 και 3872/Σεπτέμβριος 2010, ως ακολούθως:

- (α) Πρώτος πυλώνας στήριξης – προνομιούχες μετοχές
 - Η έκδοση 345.500.000 προνομιούχων μετοχών, χωρίς δικαίωμα ψήφου, με ονομαστική αξία € 950 εκατ. καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο με ομόλογα ίσης αξίας την 21 Μαΐου 2009 (σημ. 31).
- (β) Δεύτερος πυλώνας στήριξης – ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου
 - Κατά τη διάρκεια του έτους, η Τράπεζα εξέδωσε ομόλογα αξίας € 12.050 εκατ. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η ανωτέρω έκδοση κατέχονταν πλήρως από την Τράπεζα (σημ. 27).
 - Το Μάρτιο του 2011, η Τράπεζα εξέδωσε επιπλέον ομόλογα εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 1.550 εκατ. (σημ. 27)
- (γ) Τρίτος πυλώνας στήριξης – δανεισμός ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου
 - Η ρευστότητα που αντλείται από αυτόν τον πυλώνα πρέπει να χρηματοδοτηθεί στεγαστικών δανείων και δανείων μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων. Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η Τράπεζα είχε δανειστεί ειδικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 1.737 εκατ.

38. Πρόγραμμα Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (συνέχεια)

Σύμφωνα με την τρίτη έκθεση του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (28 Φεβρουαρίου 2011) αναφορικά με την πρόοδο του προγράμματος οικονομικής εξυγίανσης της Ελλάδας, όπως υιοθετήθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών και την Τράπεζα της Ελλάδος, η Ελληνική Κυβέρνηση θα αναλάβει πρωτοβουλίες προκειμένου να διατηρήσει επαρκή ρευστότητα, μεταξύ των οποίων και την παροχή κρατικών εγγυήσεων ύψους € 30 δις για ομόλογα των τραπεζών χωρίς κάλυψη, ενώ η Τράπεζα της Ελλάδος θα ζητήσει από τις τράπεζες να καταστρώσουν και να υλοποιήσουν ένα μεσοπρόθεσμο σχέδιο για τη χρηματοδότησή τους με σκοπό τη σταδιακή μείωση της εξάρτησής τους από την ΕΚΤ.

Σύμφωνα με το Νόμο 3723/2008, κατά τη χρονική περίοδο που η Τράπεζα συμμετέχει στο Πρόγραμμα μέσω των προνομιούχων μετοχών ή των ομολόγων εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου (πυλώνες (α) και (β) όπως αναφέρονται ανωτέρω), το Ελληνικό Δημόσιο έχει το δικαίωμα να ορίσει εκπρόσωπό του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, να θέσει βέτο στη διανομή μερίσματος και περιορισμό στις αμοιβές της Διοίκησης.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Νόμο 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 39 του Νόμου 3844/2010, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανείμουν μέρισμα σε μετρητά προς τους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 και 2009 και να προχωρήσουν σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών.

39. 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 2010, ο Όμιλος EFG κατέχει, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας, ποσοστό 44,8% 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.

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 εγγυήσεις. Επιπλέον, μέσα στα συνήθη πλαίσια των επενδυτικών τραπεζικών της εργασιών, η Τράπεζα ενδέχεται να κατέχει χρεωστικούς και συμμετοχικούς τίτλους των συνδεδόμενων μερών. Ο όγκος και τα υπόλοιπα των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη στο τέλος της χρήσης παρατίθενται παρακάτω:

	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	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	487	82	-	10
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού	313	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	1.269	41	11	104
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	32	1	-	-
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	7.918	54	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα υποχρεώσεων	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 ⁽¹⁾	64	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	2	1	-	-
Λειτουργικά έξοδα	(23)	(0)	-	(2)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(24)	-	-	-
Εγγυητικές που εκδόθηκαν	11.473	271	1	2
Εγγυητικές που ελήφθησαν	-	271	0	56

39. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

	31 Δεκεμβρίου 2009			
	Θυγατρικές € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας € εκατ.	Λοιπά € εκατ.
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	35.544	-	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.478	2	-	-
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	-	83	-	19
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού	292	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	799	6	11	45
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	42	-	-	-
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	12.163	51	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα υποχρεώσεων	51	-	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9.945	19	56	128
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	13.087	(0)	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	23	3	-	-
Καθαρά έσοδα από τόκους	(127)	(3)	(1)	(2)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	31	(3)	-	(0)
Έσοδα από μερίσματα	64	-	-	-
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών ⁽¹⁾	(11)	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	2	0	-	-
Λειτουργικά έξοδα	(25)	(0)	-	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(24)	-	-	-
Εγγυητικές που εκδόθηκαν	11.712	271	1	1
Εγγυητικές που ελήφθησαν	-	271	10	-

⁽¹⁾ Τα κέρδη/ζημιές από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με θυγατρικές εταιρίες, συμψηφίζονται από αντίστοιχα κέρδη/ζημιές από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με τρίτους.

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

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

Δεν έχουν γίνει προβλέψεις για δάνεια που χορηγήθηκαν σε συνδεδεμένα μέρη (2009: € μηδέν).

Σε σχέση με τις εγγυητικές που εκδόθηκαν προς τις θυγατρικές επιχειρήσεις, η Τράπεζα έχει λάβει ενεχυριασμένη κατάθεση ύψους € 6.225 εκατ. την 31η Δεκεμβρίου 2010 (2009: 7.733), που περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις προς πελάτες ανωτέρω.

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Τράπεζας που έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών ανέρχονται σε € 6,9 εκατ. (2009: € 7,2 εκατ.), και μακροπρόθεσμων παροχών € 2,6 εκατ. εκ των οποίων € 2,1 εκατ. αφορούν παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους (2009: € 3,1 εκατ. και € 2,7 εκατ. αντίστοιχα).

40. Διοικητικό Συμβούλιο

Η τριετής θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου έληξε στην Ετήσια Γενική Συνέλευση της 25 Ιουνίου 2010. Η Γενική Συνέλευση όρισε το νέο Διοικητικό Συμβούλιο την 25 Ιουνίου 2010, του οποίου η τριετής θητεία λήγει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που θα λάβει χώρα το 2013.

Εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά, τα παρακάτω μέλη υπηρέτησαν καθ' όλη τη διάρκεια του 2009 και 2010:

Ε. Ν. Χριστοδούλου	Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος-διορισμένος την 25 Ιουνίου 2010)
Ξ. Κ. Νικήτας	Πρόεδρος (έως την 25 Ιουνίου 2010)
Γ. Κ. Γόντικας	Επίτιμος Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)
Α. Μ. Λ. Ι. Λάτση	Αντιπρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)
Λ. Δ. Εφραίμουγλου	Αντιπρόεδρος (Μη εκτελεστικός Σύμβουλος-έως την 25 Ιουνίου 2010)
Ν. Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος
Β. Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Ν. Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Μ. Η. Κολακίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Ν. Κ. Παυλίδης	Εκτελεστικό μέλος
Φ. Σ. Αντωνάτος	Μη εκτελεστικό μέλος
Α. Γ. Μπίμπας	Μη εκτελεστικό μέλος (έως την 25 Ιουνίου 2010)
Ε. Λ. Bussetil	Μη εκτελεστικό μέλος
Σ. Ι. Λάτσης	Μη εκτελεστικό μέλος
Π. Π. Πεταλάς	Μη εκτελεστικό μέλος
Δ. Α. Γεωργούτσος	Μη εκτελεστικό μέλος (διορισμένος την 18 Ιουνίου 2010 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008)
Δ. Ν. Δαμιανός	Μη εκτελεστικό μέλος (διορισμένος από την 16 Μαρτίου 2009 έως την 18 Ιουνίου 2010 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008)
Σ. Λ. Λορεντζιάδης	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος
Α. Ι. Μαρτίνος	Μη εκτελεστικό μέλος (διορισμένος την 25 Ιουνίου 2010-ορίστηκε ως Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση την 10 Ιανουαρίου 2011)
Δ. Α. Παπαλεξόπουλος	Μη εκτελεστικό μέλος (διορισμένος την 25 Ιουνίου 2010-ορίστηκε ως Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση την 10 Ιανουαρίου 2011)
Π. Β. Τριδήςμας	Μη εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος

41. Μερίσματα

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Τον Ιούνιο του 2010, η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους € 59 εκατ., που αντιστοιχεί στις προνομιούχες μετοχές για το 2009 (σημ. 31).

Με βάση το Νόμο 3756/2009 όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 39 του Νόμου 3844/2010, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Πρόγραμμα Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δεν επιτρέπεται να διανείμουν μέρισμα με τη μορφή μετρητών στους κατόχους κοινών μετοχών για τις χρήσεις 2008 και 2009. Στο πλαίσιο αυτό και υπό τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες τα μέλη του Διοικητικού συμβουλίου δε θεωρούν σκόπιμη τη διανομή μερίσματος για το 2010.

Αθήνα, 22 Μαρτίου 2011

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. Τ - 005040
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

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

**VI. Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2010 έως 31
Δεκεμβρίου 2010**

Τα κατωτέρω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. και του Ομίλου της. Συνιστούμε επομένως στους αναγνώστες, πριν προβούν σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή, ή άλλη συναλλαγή με την Τράπεζα, να ανατρέξουν στη διεύθυνση διαδικτύου της όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), καθώς και η έκθεση ελέγχου του αρκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση έδρας Εταιρείας:	Όθωνος 8, 105 57 Αθήνα	Συνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Ευθύμιος Ν. Χριστοδούλου	Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)
Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών:	6068/06/Β/86/07		Γεώργιος Κ. Γάντζας	Επίτιμος Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)
Αρμόδια αρχή:	Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας		Αννα Μαρία Λουίζα Ι. Λάση	Αντιπρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων			Νικόλαος Κ. Νατόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος
(από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες):	22 Μαρτίου 2011		Βύρων Ν. Μπαλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	Μάριος Ψάλλης		Νικόλαος Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Ελεγκτική Εταιρεία:	PricewaterhouseCoopers S.A.		Μιχαήλ Η. Κολακίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη		Νικόλαος Κ. Παυλίδης	Εκτελεστικό Μέλος
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρείας:	http://www.eurobank.gr		Φώτιος Σ. Αντωνάτος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
			Emmanuel L. Bussetil	Μη Εκτελεστικό Μέλος
			Δρ. Σπύρος Ι. Λάσης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
			Δρ. Περικλής Π. Πεταλάς	Μη Εκτελεστικό Μέλος
			Δημήτριος Α. Γεωργιάδης	Μη Εκτελεστικό Μέλος (διορισμένος σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723)
			Σπυρίδων Α. Λορεντζιάδης	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος
			Αθανάσιος Ι. Μαρτίνος	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος
			Δημήτριος Α. Παπαλεξόπουλος	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος
			Δρ. Παναγιώτης Β. Τριδύμας	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα		Όμιλος	
1 Ιαν- 31 Δεκ 2010	1 Ιαν- 31 Δεκ 2009	1 Ιαν- 31 Δεκ 2010	1 Ιαν- 31 Δεκ 2009
1.347	1.332	2.254	2.341
281	251	404	418
-	-	37	48
4	5	33	31
102	71	7	9
66	5	79	97
79	62	87	74
2	8	23	23
1.881	1.734	2.924	3.041
(892)	(898)	(1.426)	(1.471)
989	836	1.498	1.570
(1.093)	(836)	(1.362)	(1.177)
-	-	(0)	5
(104)	0	136	398
21	3	(52)	(82)
(83)	3	84	316
-	-	16	11
(83)	3	68	305
(59)	47	113	362
(0.4260)	0.1568	(0.1458)	0.7386
(0.3817)	0.2401	(0.0636)	0.8455

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα		Όμιλος	
1 Ιαν- 31 Δεκ 2010	1 Ιαν- 31 Δεκ 2009	1 Ιαν- 31 Δεκ 2010	1 Ιαν- 31 Δεκ 2009
(83)	3	84	316
(177)	120	(199)	29
(3)	(1)	(28)	(55)
(263)	122	(143)	290
(263)	122	(157)	280
-	-	14	10

Σημειώσεις:

- Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, η οποία είναι μέλος του Ομίλου EFG, περιλαμβάνονται, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A., ενεργής μητρικής εταιρείας του εν λόγω Ομίλου. Με στοιχεία της 31 Δεκεμβρίου 2010 η European Financial Group EFG (Luxembourg) S.A. κατέχει έμμεσα ποσοστό 43,6% των μετοχών με ψήφο και των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας, ενώ το συνολικό ποσοστό του Ομίλου EFG ανέρχεται σε 44,8%.
- Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Η έκβαση των υφιστάμενων επικών υποθέσεων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Στην ενοποίηση της 31 Δεκεμβρίου 2010 περιλαμβάνονται οι εταιρείες που αναφέρονται στις σημειώσεις 22 και 25 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Στις σημειώσεις παρατίθενται πληροφορίες για το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στο μετοχικό τους κεφάλαιο, η έδρα των εταιρειών αυτών καθώς και η μέθοδος ενοποίησης που εφαρμόστηκε (α) Η εταιρεία ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. ενοποιείται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης από 26 Νοεμβρίου 2010. Επιπλέον, οι εταιρείες που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και δεν περιλαμβάνονταν στις οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2009 είναι η IMO Property Investments Sofia E.A.D., η οποία έκρινε τη δραστηριότητά της κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2010, καθώς και η EFG New Europe Funding III Ltd η οποία ιδρύθηκε το τέταρτο τρίμηνο του 2010, (β) Δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2010 οι εταιρείες: (i) Aristolux Investment Fund Management Company S.A., η εκκαθάριση της οποίας ολοκληρώθηκε το Μάρτιο του 2010, (ii) Eurobank EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ. που συγχωνεύθηκε με την Eurobank EFG Equities A.E.Π.Ε.Υ. το Μάιο του 2010, (iii) Καλαμπόκης Τουρς & Κάργκο Α.Ε., η οποία συγχωνεύθηκε με απορρόφηση από την Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία τον Ιούλιο του 2010, (iv) BDD EFG Securities Beograd η εκκαθάριση της οποίας ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο του 2010, (γ) Η εταιρεία Sinda Enterprises Company Limited ενοποιήθηκε για πρώτη φορά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης το τρίτο τρίμηνο του 2010, (δ) Οι εταιρείες οι οποίες δεν περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2010 αναφέρονται στις σημειώσεις 19 και 22 της Τράπεζας και του Ομίλου αντίστοιχα.
- α) Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2008. β) Από τις θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου: i) οι Eurobank EFG Bulgaria A.D., Eurobank EFG Cyprus Ltd και Eurobank EFG Private Bank Luxembourg S.A. έχουν ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2007, ii) η Eurobank EFG a.d. Beograd (Σερβία) έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2004 και iii) η Bancpost S.A. (Ρουμανία) έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2005. Οι υπόλοιπες θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες του Ομίλου (σημειώσεις 22 και 25 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων), οι οποίες εδρεύουν σε χώρες όπου προβλέπεται από τη νομοθεσία τακτικός φορολογικός έλεγχος, έχουν ανέλεγκτες χρήσεις από 0 έως 7 έτη.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν στην Τράπεζα 9.840 (2009: 10.080) και στον Όμιλο 22.717 (2009: 23.578).
- Ο αριθμός των ιδίων μετοχών που κατείχαν οι θυγατρικές και οι συγγενείς εταιρείες της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν 4.114.539 με αξία κτήσης € 40 εκ.
- Οι συναλλαγές του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη, έχουν ως εξής: απαιτήσεις € 280 εκ., υποχρεώσεις € 299 εκ., εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές € 272 εκ., ληφθείσες εγγυητικές επιστολές € 327 εκ., έσοδα € 15 εκ. και έσοδα € 13 εκ. Οι συναλλαγές της Τράπεζας με συνδεδεμένα μέρη, έχουν ως εξής: απαιτήσεις € 27.629 εκ., υποχρεώσεις € 22.829 εκ., εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές € 11.746 εκ., ληφθείσες εγγυητικές επιστολές € 327 εκ., έσοδα € 1.142 εκ. και έσοδα € 1.281 εκ. Οι συναλλαγές και οι αμοιβές του Ομίλου με τα μέλη της Διοίκησης έχουν ως εξής: αμοιβές € 10,1 εκ., απαιτήσεις € 19 εκ., υποχρεώσεις € 54 εκ., εκδοθείσες εγγυητικές € 0,7 εκ., ληφθείσες εγγυητικές € 0,4 εκ., έσοδα € 1,5 εκ., και έσοδα € 0,5 εκ. Οι συναλλαγές και οι αμοιβές της Τράπεζας με τα μέλη της Διοίκησης έχουν ως εξής: αμοιβές € 9,5 εκ., απαιτήσεις € 11 εκ., υποχρεώσεις € 41 εκ., εκδοθείσες εγγυητικές € 0,8 εκ., ληφθείσες εγγυητικές € 0,4 εκ., έσοδα € 1 εκ., και έσοδα € 0,2 εκ.
- Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει έκτακτη εισφορά ποσού € 45 εκ. για τον Όμιλο εκ των οποίων € 24 εκ. για την Τράπεζα, η οποία επιβλήθηκε με το νόμο 3845/2010. Περαιτέρω πληροφόρηση παρατίθεται στις σημειώσεις 9 και 11 των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου αντίστοιχα.
- Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 25 Ιουνίου 2010 ενέκρινε τη διανομή ποσού € 59 εκατ., που αποτελεί μερισματική απόδοση 10% επί των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου για το 2009.
- Οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις της Τράπεζας και της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. της 8 Φεβρουαρίου 2011 ενέκριναν τη συγχώνευση των δύο εταιρειών με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Περαιτέρω πληροφόρηση παρατίθεται στις σημειώσεις 19 και 22 των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου αντίστοιχα.
- Το Φεβρουάριο του 2011, ο Όμιλος, σύναψε επενδυτική συμφωνία για στρατηγική συνεργασία με την Raiffeisen Bank International AG ("RBI") σε σχέση με τις δραστηριότητές τους στην Πολωνία. Περαιτέρω πληροφόρηση παρατίθεται στις σημειώσεις 37 και 40 των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου αντίστοιχα.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα		Όμιλος	
31 Δεκ 2010	31 Δεκ 2009	31 Δεκ 2010	31 Δεκ 2009
2.238	1.731	3.606	3.079
29.483	39.828	5.159	4.784
200	1.842	638	868
1.725	1.460	1.440	1.224
43.539	42.015	56.268	55.837
2.205	2.857	3.369	6.955
2.055	2.428	3.429	3.625
4.379	3.417	9.765	4.663
2.926	2.895	-	-
5	32	14	44
296	318	829	875
61	62	408	377
106	100	734	710
1.154	871	1.529	1.228
90.372	99.856	87.188	84.269
8.332	13.398	1.144	2.258
25.173	17.206	25.480	17.188
2.689	2.151	2.681	2.274
40.522	45.807	44.435	46.808
8.032	15.299	5.389	7.667
509	509	1.965	1.760
85.257	94.370	81.094	77.955
1.481	1.481	1.481	1.481
950	950	950	950
2.431	2.431	2.431	2.431
1.450	1.450	1.450	1.450
444	814	1.113	1.377
-	-	(13)	(10)
4.325	4.695	4.981	5.248
790	791	791	791
-	-	322	275
5.115	5.486	6.094	6.314
90.372	99.856	87.188	84.269

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα		Όμιλος	
1 Ιαν- 31 Δεκ 2010	1 Ιαν- 31 Δεκ 2009	1 Ιαν- 31 Δεκ 2010	1 Ιαν- 31 Δεκ 2009
5.486	3.895	6.314	4.623
(83)	3	84	316
(180)	119	(227)	(26)
-	-	(15)	(14)
-	940	-	940
(109)	222	(108)	222
-	-	48	(57)
(3)	290	(6)	291
4	17	4	19
5.115	5.486	6.094	6.314

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ

Τράπεζα		Όμιλος	
1 Ιαν- 31 Δεκ 2010	1 Ιαν- 31 Δεκ 2009	1 Ιαν- 31 Δεκ 2010	1 Ιαν- 31 Δεκ 2009
(118)	(3.473)	3.513	1.778
1.006	533	(1.162)	(2.364)
(7.380)	1.946	(2.491)	(384)
(6.492)	(994)	(140)	(970)
7	3	2	(28)
(6.485)	(991)	(138)	(998)
9.720	10.711	4.182	5.180
3.235	9.720	4.044	4.182

VII. Πίνακας αντιστοιχίας παραπομπών με τις πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005

Εταιρικές Ανακοινώσεις		
Ημ/νία	Ανακοίνωση	Ηλεκτρονική διεύθυνση
26/1/2010	Ενοποιημένη εμποπεία της EFG Eurobank Ergasias A.E.	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1425&code=ANNOUNCE&lang=gr
4/3/2010	Ημερομηνίες Ανακοίνωσης Αποτελεσμάτων	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1436&code=ANNOUNCE&lang=gr
8/3/2010	Έκδοση Καλυμμένων Ομολογιών	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1439&code=ANNOUNCE&lang=gr
23/3/2010	Ημερομηνία δημοσίευσης ετήσιων οικονομικών καταστάσεων 2009	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1443&code=ANNOUNCE&lang=gr
23/4/2010	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1448&code=ANNOUNCE&lang=gr
23/4/2010	Ημερομηνία Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 2010	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1449&code=ANNOUNCE&lang=gr
27/4/2010	Έκδοση Καλυμμένων Ομολογιών	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1450&code=ANNOUNCE&lang=gr
10/5/2010	Ανακοίνωση Έκδοση Καλυμμένων Ομολογιών	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1451&code=ANNOUNCE&lang=gr
26/5/2010	Έκδοση Καλυμμένων Ομολογιών	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1456&code=ANNOUNCE&lang=gr
2/6/2010	Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, 25 Ιουνίου 2010	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1460&code=ANNOUNCE&lang=gr
9/6/2010	Έκδοση Καλυμμένων Ομολογιών	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1461&code=ANNOUNCE&lang=gr
22/6/2010	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1463&code=ANNOUNCE&lang=gr
25/6/2010	Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση 25.06.2010	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1465&code=ANNOUNCE&lang=gr
25/6/2010	Ανακοίνωση Αποφάσεων Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 25.06.2010	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1466&code=ANNOUNCE&lang=gr
13/7/2010	Η Polbank EFG σε νέα φάση ανάπτυξης	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1468&code=ANNOUNCE&lang=gr
23/7/2010	Αποτελέσματα Stress Test CEBS	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1473&code=ANNOUNCE&lang=gr
23/7/2010	Ημερομηνία Ανακοίνωσης Αποτελεσμάτων Α' Εξαμήνου 2010	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1474&code=ANNOUNCE&lang=gr
29/7/2010	Ημερομηνίες Ανακοίνωσης Αποτελεσμάτων	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1476&code=ANNOUNCE&lang=gr
14/9/2010	Ημερομηνία Ανακοίνωσης Αποτελεσμάτων Εννεάμηνου 2010	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1482&code=ANNOUNCE&lang=gr
14/9/2010	Ημερομηνίες Ανακοίνωσης	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1483&code=ANNOUNCE&lang=gr

	Αποτελεσμάτων	
22/10/2010	Ανακοίνωση	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1502&code=ANNOUNCE&lang=gr
1/11/2010	Έναρξη διαδικασίας συγχώνευσης	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1507&code=ANNOUNCE&lang=gr
26/11/2010	Έγκριση Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης με την ΔΙΑ Α.Ε.Ε.Χ	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1521&code=ANNOUNCE&lang=gr
8/12/2010	Περίληψη Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης Eurobank EFG και ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1532&code=ANNOUNCE&lang=gr
16/12/2010	Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, 10 Ιανουαρίου 2011	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1540&code=ANNOUNCE&lang=gr
16/12/2010	Σχέδιο Τροποποίησης Καταστατικού	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1541&code=ANNOUNCE&lang=gr
Δελτία Τύπου		
7/1/2010	Τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Eurobank κατακτούν πρωτιές σε αποδόσεις και διακρίσεις	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1422&code=PRESS&lang=gr
19/1/2010	Eurobank Trader	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1423&code=PRESS&lang=gr
20/1/2010	Συνέντευξη Τύπου Eurobank – Πανελληνίου Συνδέσμου Εξαγωγέων	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1424&code=PRESS&lang=gr
11/2/2010	Τελετή βράβευσης των «Πρώτων εκ των Πρώτων»	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1432&code=PRESS&lang=gr
1/3/2010	Live Banking	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1434&code=PRESS&lang=gr
4/3/2010	Υψηλότερες αποδόσεις πέτυχε η EFG Eurolife Ασφαλιστική για το 2009	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1435&code=PRESS&lang=gr
8/3/2010	Πρόγραμμα Ζωή και Υγεία για τη γυναίκα	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1438&code=PRESS&lang=gr
8/3/2010	Έκδοση Καλυμμένων Ομολογιών	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1440&code=PRESS&lang=gr
11/3/2010	Αποτελέσματα Έτους 2009	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1441&code=PRESS&lang=gr
18/3/2010	Διακρίσεις Αμοιβαίων Κεφαλαίων Eurobank EFG ΑΕΔΑΚ	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1442&code=PRESS&lang=gr
24/3/2010	Εκδήλωση στο Μουσείο της Ακροπόλεως με την πρόεδρο του MIT Dr. Susan Hockfield	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1444&code=PRESS&lang=gr
29/3/2010	EFG Eurolife Ασφαλιστική: Αποτελέσματα 2009	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1445&code=PRESS&lang=gr

19/4/2010	Eurobank EFG Factors - Πρωταγωνιστής στις υπηρεσίες Factoring και Forfaiting	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1446&code=PRESS&lang=gr
18/5/2010	Διαγωνισμός έρευνας-καινοτομίας ΣΕΒ-Eurobank EFG	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1453&code=PRESS&lang=gr
19/5/2010	Πράσινο Δάνειο Κατοικίας - Φωτοβολταϊκά: Περιβαλλοντικά οφέλη συνδυασμένα με σημαντικό ετήσιο εισόδημα για τα νοικοκυριά	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1454&code=PRESS&lang=gr
21/5/2010	Διευκολύνσεις Εξυπηρέτησης Δανείων	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1455&code=PRESS&lang=gr
27/5/2010	Αποτελέσματα Α' Τριμήνου 2010	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1457&code=PRESS&lang=gr
31/5/2010	Eurobank EFG Equities ΑΕΠΕΥ	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1458&code=PRESS&lang=gr
2/6/2010	EFG Eurolife Ασφαλιστική Αποτελέσματα Α' Τριμήνου 2010	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1459&code=PRESS&lang=gr
22/6/2010	Συνεχίζονται οι διακρίσεις για τα Α/Κ της Eurobank EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ.	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1462&code=PRESS&lang=gr
25/6/2010	Ετήσια Τακτική Συνέλευση	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1464&code=PRESS&lang=gr
28/6/2010	Eurobank EFG Factors: Δεύτερη εταιρεία Factoring παγκοσμίως	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1467&code=PRESS&lang=gr
13/7/2010	Η Polbank EFG σε νέα φάση ανάπτυξης	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1469&code=PRESS&lang=gr
19/7/2010	Εκδήλωση για τις προοπτικές της Ελληνικής Οικονομίας	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1470&code=PRESS&lang=gr
20/7/2010	Eurobank EFG ΑΕΔΑΚ: Νέο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Real Estate	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1471&code=PRESS&lang=gr
20/7/2010	Εκδήλωση της Διεύθυνσης Personal Banking της Eurobank EFG στο Ηράκλειο	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1472&code=PRESS&lang=gr
23/7/2010	Eurobank EFG Stress Test	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1475&code=PRESS&lang=gr
29/7/2010	Διευκολύνσεις για υπερχρεωμένους δανειολήπτες	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1477&code=PRESS&lang=gr
5/8/2010	Κατάταξη Ελληνικών Τραπεζών σύμφωνα με το The Banker	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1478&code=PRESS&lang=gr

30/8/2010	Αποτελέσματα Α' Εξαμήνου 2010	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1479&code=PRESS&lang=gr
9/9/2010	Επενδύσεις στη Πράσινη Οικονομία	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1480&code=PRESS&lang=gr
13/9/2010	Εκδήλωση: Η Ελληνική Οικονομία και το Πρόγραμμα Σταθερότητας	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1481&code=PRESS&lang=gr
15/9/2010	EFG Eurolife Ασφαλιστική Αποτελέσματα Α' Εξαμήνου 2010	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1484&code=PRESS&lang=gr
20/9/2010	Πράσινο Δάνειο Κατοικίας: Ο σύγχρονος τρόπος να εξοικονομήσετε ενέργεια και χρήματα.	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1485&code=PRESS&lang=gr
27/9/2010	Εκδήλωση με τον Υφυπουργό Φ.Σαχινίδη στη Κύπρο	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1486&code=PRESS&lang=gr
5/10/2010	Η EBRD Χρηματοδοτεί τις Bancprost (Ρουμανία), Eurobank EFG (Βουλγαρία) και Eurobank EFG (Σερβία) για παροχή πιστώσεων στις τοπικές αγορές	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1487&code=PRESS&lang=gr
6/10/2010	Η Eurobank EFG «Επενδύει» στο Χώρο της Παιδείας	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1488&code=PRESS&lang=gr
8/10/2010	Eurobank EFG- Αναπροσαρμογή επιτοκίων	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1489&code=PRESS&lang=gr
12/10/2010	Η Eurobank EFG «Επενδύει» στο Χώρο της Παιδείας	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1490&code=PRESS&lang=gr
12/10/2010	Προνομιακό «Μεγάλο Ταμειτήριο» αποκλειστικά για την Κρήτη	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1491&code=PRESS&lang=gr
12/10/2010	Εκδήλωση του Personal Banking της Eurobank στη Ρόδο	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1492&code=PRESS&lang=gr
13/10/2010	Εξαιρετική επιτυχία για την πρώτη φάση του διαγωνισμού «Η Ελλάδα Καινοτομεί!»	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1493&code=PRESS&lang=gr
13/10/2010	Προνομιακό «Μεγάλο Ταμειτήριο» αποκλειστικά για τα Δωδεκάνησα	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1494&code=PRESS&lang=gr
13/10/2010	Προνομιακό «Μεγάλο Ταμειτήριο» αποκλειστικά για τις Κυκλάδες	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1495&code=PRESS&lang=gr

13/10/2010	Προνομιακό «Μεγάλο Ταμειυτήριο» αποκλειστικά για το Βόρειο Αιγαίο	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1496&code=PRESS&lang=gr
13/10/2010	Προνομιακό «Μεγάλο Ταμειυτήριο» αποκλειστικά για τα νησιά του Ιονίου	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1497&code=PRESS&lang=gr
14/10/2010	Εκδήλωση της Eurobank στην Κατερίνη για την αξιοποίηση των Φωτοβολταϊκών Συστημάτων	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1498&code=PRESS&lang=gr
18/10/2010	Συμφωνία χρηματοδότησης ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου από τη Eurobank EFG στη διεθνή διαπραγματευτική αγορά	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1499&code=PRESS&lang=gr
19/10/2010	Βράβευση Αριστούχων Μαθητών στο πλαίσιο του προγράμματος «Η Μεγάλη Στιγμή για την Παιδεία», Τρίπολη 15/10/10	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1500&code=PRESS&lang=gr
21/10/2010	Εκδήλωση στη Λήμνο «Γνώση και Επιχειρηματικότητα: Η Eurobank απαντά στις Σύγχρονες Επιχειρηματικές	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1501&code=PRESS&lang=gr
25/10/2010	Συνεργασία της Τράπεζας Eurobank EFG με την Praktiker Hellas	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1503&code=PRESS&lang=gr
26/10/2010	Βράβευση Αριστούχων Μαθητών στο πλαίσιο του προγράμματος «Η Μεγάλη Στιγμή για την Παιδεία», Λάρισα 22/10/2010	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1504&code=PRESS&lang=gr
29/10/2010	Αναπροσαρμογή επιτοκίων	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1505&code=PRESS&lang=gr
2/11/2010	Βράβευση Αριστούχων Μαθητών στο πλαίσιο του προγράμματος «Η Μεγάλη Στιγμή για την Παιδεία», Πάτρα 01/11/2010	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1508&code=PRESS&lang=gr
10/11/2010	Εκδήλωση "Περγατώ στην Πόλη" σε Αλυμρό και Σκιάθο	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1509&code=PRESS&lang=gr
10/11/2010	Ενημερωτική Εκδήλωση στην	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1510&code=PRESS&lang=gr

	Μύκονο	
17/11/2010	Ενημέρωση για φορολογικά θέματα	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1511&code=PRESS&lang=gr
17/11/2010	Εκδήλωση Eurobank - ΠΟΦΕΕ στη Ρόδο	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1512&code=PRESS&lang=gr
17/11/2010	Εκδήλωση Eurobank - ΠΟΦΕΕ στη Κόρινθο	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1513&code=PRESS&lang=gr
18/11/2010	Το "Στεγαστικό της Δεκαετίας" από τη Eurobank	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1514&code=PRESS&lang=gr
19/11/2010	Εκδήλωση Eurobank - ΠΟΦΕΕ στη Καβάλα	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1515&code=PRESS&lang=gr
22/11/2010	Ημερίδα για τη συμπλήρωση δέκα χρόνων παρουσίας στην Κομοτηνή	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1516&code=PRESS&lang=gr
23/11/2010	Βράβευση Αριστούχων Μαθητών στο πλαίσιο του προγράμματος "Η Μεγάλη Στιγμή για την Παιδεία", Βέροια 19/11/2010	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1517&code=PRESS&lang=gr
24/11/2010	Εκδήλωση Eurobank - ΠΟΦΕΕ στα Χανιά	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1518&code=PRESS&lang=gr
24/11/2010	Εκδήλωση Eurobank - ΠΟΦΕΕ στην Κοζάνη	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1519&code=PRESS&lang=gr
24/11/2010	Εκδήλωση Eurobank - ΠΟΦΕΕ στην Πάτρα	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1520&code=PRESS&lang=gr
26/11/2010	Βράβευση Αριστούχων Μαθητών στο πλαίσιο του προγράμματος "Η Μεγάλη Στιγμή για την Παιδεία", Θεσσαλονίκη 25/11/2010	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1522&code=PRESS&lang=gr
29/11/2010	EUROBANK EFG: ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2010	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1523&code=PRESS&lang=gr
30/11/2010	Εκδήλωση Eurobank - ΠΟΦΕΕ στο Ηράκλειο	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1524&code=PRESS&lang=gr
30/11/2010	Εκδήλωση Eurobank - ΠΟΦΕΕ στο Βόλο	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1525&code=PRESS&lang=gr
30/11/2010	Εκδήλωση Eurobank - ΠΟΦΕΕ στην Κέρκυρα	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1526&code=PRESS&lang=gr
30/11/2010	Εκδήλωση Eurobank - ΠΟΦΕΕ στο Αγρίνιο	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1527&code=PRESS&lang=gr
2/12/2010	Eurobank EFG: ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΒΙΒΛΙΟΥ «Το Αρχαιολογικό Μουσείο Θηβών»	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1528&code=PRESS&lang=gr

3/12/2010	Εκδήλωση Eurobank - ΠΟΦΕΕ στη Λαμία	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1529&code=PRESS&lang=gr
3/12/2010	Eurobank EFG : Εκδήλωση «Εξωστρέφεια-Καινοτομία: Ο Δρόμος για την Ανάπτυξη»	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1530&code=PRESS&lang=gr
7/12/2010	Κάνουμε την εξωστρέφεια στρατηγική ανάπτυξης	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1531&code=PRESS&lang=gr
9/12/2010	Βράβευση Αριστούχων Μαθητών στο πλαίσιο του προγράμματος "Η Μεγάλη Στιγμή για την Παιδεία", Ξάνθη 3/12/2010	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1533&code=PRESS&lang=gr
9/12/2010	Εκδήλωση Eurobank - ΠΟΦΕΕ στο Περιστέρι	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1534&code=PRESS&lang=gr
10/12/2010	Βράβευση Αριστούχων Μαθητών στο πλαίσιο του προγράμματος "Η Μεγάλη Στιγμή για την Παιδεία", Θήβα 8/12/2010	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1535&code=PRESS&lang=gr
10/12/2010	Διοικητικές Αλλαγές στην Bancprost Ρουμανίας	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1536&code=PRESS&lang=gr
13/12/2010	Εκδήλωση Eurobank - ΠΟΦΕΕ στη Θεσσαλονίκη	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1537&code=PRESS&lang=gr
14/12/2010	Εκδήλωση Eurobank - ΠΟΦΕΕ στην Αλεξανδρούπολη	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1538&code=PRESS&lang=gr
16/12/2010	Eurobank Forum (Όμιλος Economía - Eurobank EFG)	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1539&code=PRESS&lang=gr
17/12/2010	EFG Day στην Πελοπόννησο	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1542&code=PRESS&lang=gr
20/12/2010	Διεύρυνση συνεργασιών του προγράμματος καρτών ΕΠΙΣΤΡΟΦΗ	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1543&code=PRESS&lang=gr
21/12/2010	Η Eurobank "Καλύτερη Διαδικτυακή Τράπεζα για Καταναλωτές" από το Global Finance	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1544&code=PRESS&lang=gr
28/12/2010	Συμφωνία του Ομίλου Eurobank EFG με το IFC	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1545&code=PRESS&lang=gr
28/12/2010	Eurobank EFG: Εκδήλωση με ομιλητή τον καθηγητή του MIT κ. Παύλο Σκλαβούνο	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1546&code=PRESS&lang=gr

29/12/2010	Η Eurobank αναδείχθηκε “Καλύτερη Τράπεζα στον τομέα υπηρεσιών Εισαγωγών – Εξαγωγών” στην Ελλάδα, για 6η συνεχή χρονιά από το Global Finance.	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1547&code=PRESS&lang=gr
30/12/2010	Αναπροσαρμογή επιτοκίων	http://www.eurobank.gr/online/home/viewNews2.aspx?id=1548&code=PRESS&lang=gr
Οικονομικά Αποτελέσματα		
11/3/2010	Δελτίο Τύπου Αποτελεσμάτων Έτους 2009	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Eurobank%20EFG%20Δελτίο%20Τύπου%20Αποτελεσμάτων%202009.pdf
24/3/2010	Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 2009	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/AnnualReport%202009greek%20300310Final.pdf
24/3/2010	Οικονομικές Καταστάσεις 2009	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Annual%20Report2009sologreek%2030310.pdf
24/3/2010	Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες Χρήσεως 2009	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/TrapezaEFG%20EUROBANKΣΤΧΠΛΗΡΑΠΕΕΝΟΠΜΗΤΡ.pdf
24/3/2010	Ετήσια Οικονομική Έκθεση για χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Ek8esi2009T4Final.pdf
24/3/2010	Δημοσιοποιήσεις με βάση τον Πυλώνα 3 της Βασιλείας II	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Pillar3Report%202009.pdf
24/3/2010	Οικονομικές Καταστάσεις Θυγατρικών Εταιριών 2009	http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=798&mid=360&lang=gr
27/5/2010	Δελτίο Τύπου Αποτελεσμάτων Α' τριμήνου 2010	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Eurobank%20EFG%20Δελτίο%20Τύπου%20Αποτελεσμάτων%20Α'τριμ%20%202010.pdf
28/5/2010	Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α' τριμήνου 2010	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/(ΟΙΚ.%20ΚΑΤ.%20ΔΛΠ%20-%20ΔΠΧΛ%20ΕΝΟΠ.)2010.pdf
28/5/2010	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α' τριμήνου 2010	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΟΙΚ.%20ΚΑΤ.%20ΔΛΠ%20ΔΠΧΠ%20ΜΗΤΡ2010.pdf
28/5/2010	Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου 1/1-31/3/2010	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΣΤΧΠΛΗΡΑΠ%20ΕΚΕΝΟΠ.ΜΗΤΡ2010.pdf
30/8/2010	Δελτίο Τύπου Αποτελεσμάτων Α' εξαμήνου 2010	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Eurobank%20EFG%20Δελτίο%20Τύπου%20Αποτελεσμάτων%20Α%20Εξαι%20%202010.pdf
30/8/2010	Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α' εξαμήνου 2009	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ%20ΕΛΛΗΝΙΚΑ%2030.6.10.pdf
30/8/2010	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α' εξαμήνου 2010	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΜΗΤΡΙΚΗ%20ΕΛΛΗΝΙΚΑ%2030.6.10.pdf
30/8/2010	Στοιχεία και Πληροφορίες	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/PRESS_GR_30%2006%2010.pdf

	περιόδου 1/1-30/6/2010	
30/8/2010	Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για την περίοδο από την 1 ^η Ιανουαρίου μέχρι 30 ^η Ιουνίου 2010	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/EKΘΕΣΗ2010T2.pdf
29/11/2010	Δελτίο Τύπου Αποτελεσμάτων Εννεάμηνου 2010	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Eurobank%20EFG%20Δελτίο%20Τύπου%20Αποτελεσμάτων%20Εννεαμήνου%202010.pdf
29/11/2010	Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Εννεάμηνου 2010	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΤΡΑΠΕΖΑ%20EFG%20EUROBANK%20ERGASIAS%20A.E.(ΟΙΚ.%20ΚΑΤ.%20ΔΛΠ%20-%20ΔΠΧΠ%20ΕΝΟΠ.).pdf
29/11/2010	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Εννεάμηνου 2010	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΤΡΑΠΕΖΑ%20EFG%20EUROBANK%20ERGASIAS%20A.E.(ΟΙΚ.ΚΑΤ.%20ΔΛΠ%20-%20ΔΠΧΠ%20ΜΗΤΡ.).pdf
29/11/2010	Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου 1/1-30/9/2010	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/ΣΠ2010T3.pdf
Ετήσιος Απολογισμός – Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2009		
24/3/2010	Ετήσια Οικονομική Έκθεση για χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/Ek8esi2009T4Final.pdf
11/5/2010	Ετήσιος Απολογισμός 2009	http://www.eurobank.gr/Uploads/pdf/EurobankApologismos2009Gr.pdf
Γνωστοποιήσεις Συναλλαγών		
2010	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/online/home/generic.aspx?id=272

VIII. Ηλεκτρονική διεύθυνση ανάρτησης πληροφοριών ενοποιούμενων εταιρειών

Η ηλεκτρονική διεύθυνση διαδικτύου όπου αναρτώνται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2010, 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>.