



ΤΡΑΠΕΖΑ EFG 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 προαίρεσης 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 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



Πράιγουοτερχαους 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

		Την 31 Δεκεμβρίου	
	Σημείωση	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	2	(54)	(11)	(21)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρο	(117)		125	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρο	(6)	(123)	16	141
Συναλλαγματικές διαφορές				
- μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρο	(3)		(1)	
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρο	-	(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-κοινές μετοχές € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές € εκατ.	Υβριδικά κεφάλαια € 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)	-	-	-	-
	102	340	63	(72)	433	950	86	1.469
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009	1.481	1.450	762	52	3.745	950	791	5.486
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)	-	-	-	-
	-	-	109	(216)	(107)	-	(1)	(108)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010	1.481	1.450	691	(247)	3.375	950	790	5.115
	Σημείωση 30	Σημείωση 30	Σημείωση 34			Σημείωση 31	Σημείωση 32	

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 Εργασίας Α.Ε. (η "Τράπεζα") δραστηριοποιείται στους τομείς τραπεζικής ιδιωτών πελατών και επιχειρήσεων, στον τομέα παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, υπηρεσιών διαχείρισης κεφαλαίων και χαρτοφυλακίων και άλλων υπηρεσιών. Η Τράπεζα έχει συσταθεί στην Ελλάδα και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Τράπεζα δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και 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 Επιδέσμευση
- ΔΠΧΑ 2, Τροποποίηση-Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών
- 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 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 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 αντιπάλου 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 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 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

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.

(iii) 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 ενοικίων και/ή κεφαλαιουχικές ανατιμήσεις, και τα οποία δε χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως, μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

(η) Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Κόστη που σχετίζονται με τη συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν προκύπτουν. Κόστη που σχετίζονται με την ανάπτυξη αναγνωρίζονται 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 εξαοικειωμένων 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) απалаίφει 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 αποαναγνωρισθεί 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 («ζημιολόγο γεγονός»), και το ζημιολόγο 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 ζημιολόγα γεγονότα:

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

(i) Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

Η Τράπεζα αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ξεχωριστά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που είναι από μόνα τους σημαντικά. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά, αξιολογούνται είτε ξεχωριστά είτε ομαδικά. Αν η Τράπεζα αποφασίσει ότι δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού που αξιολογήθηκε ξεχωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και τα αξιολογεί ομαδικά για απομείωση. Στοιχεία ενεργητικού που αξιολογούνται για απομείωση ξεχωριστά και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται 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 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 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 προηγούμενη αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης αντισταθμίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων. Το ποσό που αντισταθμίστηκε αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(ii) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων σε μετοχικούς και χρεωστικούς τίτλους που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στην κατάσταση αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων, δεν αντισταθμίζονται 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 αντισταθμίζεται 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 ουσιαστικούς 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 επίπεδο 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 ουσιαστικά 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 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.

(5) 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 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 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) Τιλοποιήσεις

Η Τράπεζα τιλοποιεί 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 τιλοποιήσεις 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 μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο δάνειο του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη είναι δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιοσδήποτε 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.

(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 επήρεια 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 κατανεμημένος (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 πιστωτών, να τηρήσουν τις υποχρεώσεις αποπληρωμής τόκων και κεφαλαίου και μέσω της αλλαγής ορίων δανειοδότησης, όπου κρίνεται απαραίτητο. Η Τράπεζα περιορίζει τον πιστωτικό κίνδυνο από δάνεια και χορηγήσεις σε πελάτες, μέσω της σύναψης συμφωνιών ενεχυρίσας. 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 καθοριστεί αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης παρέχονται στη σημείωση 2(ι).

Τα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες που αξιολογούνται συλλογικά, χωρίς να ληφθούν υπ' όψιν οι ταμειακές ροές 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 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)

Δάνεια συλλογικά αξιολογημένα
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων

31 Δεκεμβρίου 2010			
Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
674	1.377	658	2.709
1.161	-	258	1.419

Δάνεια συλλογικά αξιολογημένα
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων

31 Δεκεμβρίου 2009			
Στεγαστικά € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
309	889	488	1.686
567	-	261	828

(δ) Απομειωμένα δάνεια-ατομική αξιολόγηση

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

Τα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες που αξιολογούνται ανά περίπτωση, πριν ληφθούν υπόψη οι ταμειακές ροές από εξασφαλίσεις που κατέχονται, ανέρχονται σε € 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 € εκατ.	2009 € 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 αντιστοίχιση (matching) και η ελεγχόμενη αναντιστοιχία (mismatch) των ημερομηνιών λήξης και των επιτοκίων των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων. Είναι ασυνήθιστο για τράπεζες να έχουν πλήρη αντιστοίχιση, καθώς οι συναλλαγές είναι συχνά αβέβαιης διάρκειας και διαφορετικής φύσεως. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί και ο κίνδυνος ζημιών.

Οι λήξεις των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και η ικανότητα να αντικατασταθούν σε αποδεκτό κόστος οι τοκοφόρες υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους, αποτελούν σημαντικούς παράγοντες στον καθορισμό της ρευστότητας 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 της και ενδεχόμενες αναλήψεις καταθέσεων σε συνθήκες πίεσης αγοράς. Τα διακρατούμενα στοιχεία ενεργητικού της Τράπεζας για την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας περιλαμβάνουν τα παρακάτω:

(α) Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες

(β) Ομόλογα υψηλής ρευστοποίησης και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποδεκτά ως εγγύηση

(γ) Διατραπεζικές καταθέσεις λήξης εντός ενός μήνα

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 ταμειευτηρίου) 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.	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
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	23.390	6.709	5.865	4.992
- Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	100	208	3.131	4.776
- Λοιπές υποχρεώσεις	9	212	227	61
	42.850	20.110	10.078	10.198
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	81	-	-	-
				81

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

	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
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	23.725	9.523	6.112	7.055
- Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	135	237	2.090	13.349
- Λοιπές υποχρεώσεις	509	0	0	0
	38.839	15.587	18.031	20.931
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	28	-	-	-
				28

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

	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 της 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 αποτιμούνται 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 αποτιμούνται 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				
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	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				
Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 1) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 2) € εκατ.	Μοντέλο αποτίμησης, μη παρατηρήσιμες τιμές (Επίπεδο 3) € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.298	534	-	1.832
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού 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
Λοιποί 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
	144	67

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
	892	898

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
	485	507

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Τράπεζας για το έτος 2010 ανερχόταν 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	(21)	(3)

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	(21)	(3)

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	491	360

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 ζημιές	14	13
Λοιπά	(12)	9
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης (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 ζημιές	(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 αξία € 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
	89	255
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:		
- τράπεζες	90	93
- λοιποί	16	1.484
	106	1.577
Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου	195	1.832
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5	10
	200	1.842
	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
	200	1.842
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 συμψηφισμών, ο πιστωτικός τους κίνδυνος είναι αμελητέος.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps) αποτελούν δεσμεύσεις ανταλλαγής ενός συνόλου ταμειακών ροών έναντι άλλων. Οι συμβάσεις ανταλλαγής αποσκοπούν στην ανταλλαγή συναλλάγματος ή επιτοκίων (π.χ. ανταλλαγή σταθερού επιτοκίου έναντι κυμαινόμενου επιτοκίου) ή στο συνδυασμό όλων αυτών (π.χ. συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων - cross currency interest rate swaps). Κατά τη συναλλαγή δε λαμβάνει χώρα ανταλλαγή κεφαλαίου, εκτός από συγκεκριμένες συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος. Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η Τράπεζα, αποτελείται από το ενδεχόμενο κόστος αντικατάστασης των συμβάσεων ανταλλαγής, στην περίπτωση κατά την οποία οι αντισυμβαλλόμενοι δεν είναι συνεπείς προς την ικανοποίηση των υποχρεώσεών τους. Ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται σε συνεχή βάση με αναπροσαρμογή στις εύλογες αξίες, την αναλογία της ονομαστικής αξίας η οποία αναφέρεται στη σύμβαση και τη ρευστότητα της αγοράς. Προκειμένου να παρακολουθείται το επίπεδο του αναληφθέντος πιστωτικού κινδύνου, η Τράπεζα αξιολογεί τους αντισυμβαλλόμενους χρησιμοποιώντας τις ίδιες τεχνικές με αυτές που χρησιμοποιεί κατά τη χορήγηση δανείων, ή 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 (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 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		
	Ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Απαιτήσεων € εκατ.	Υποχρεώσεων € εκατ.	Ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Απαιτήσεων € εκατ.	Υποχρεώσεων € εκατ.
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς						
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα συναλλάγματος</i>						
- Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	1.933	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. ζημιές (2009: € 1 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

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. ζημιές).

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

	2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνουν τα ακόλουθα ποσά:		
- τιτλοποιημένα δάνεια	9.087	16.357
- ενεχυριασμένα δάνεια στα πλαίσια του τρίτου πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης της 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

Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμό

Κατά τη διάρκεια του έτους, τα περιουσιακά 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	2.055	2.428
	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.

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
	1.119	1.942
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:		
- τράπεζες	676	143
- λοιποί	410	772
	1.086	915
Σύνολο	2.205	2.857
Εισηγμένοι τίτλοι	2.121	2.592
Μη εισηγμένοι τίτλοι	84	265
	2.205	2.857
Μετοχές	436	489
Ομόλογα	1.769	2.368
	2.205	2.857
	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	2.205	2.857

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)
	(117)	125
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
	(34)	(37)
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων από αντιστάθμιση της εύλογης αξίας/απόσβεση της αποτίμησης	37	70
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(9)	(17)
	28	53
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(341)	(218)

18. Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

18.2 Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου

Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:

- κυβερνητικοί
- λοιπών δημόσιων οργανισμών

Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:

- τράπεζες
- λοιποί

Σύνολο

Εισηγμένοι τίτλοι

Μη εισηγμένοι τίτλοι

2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
3.430	3.029
-	126
3.430	3.155
734	136
215	126
949	262
4.379	3.417
4.240	3.308
139	109
4.379	3.417

Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται παρακάτω:

Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου
Μεταφορά από χαρτοφυλάκιο συναλλαγών
Μεταφορά από χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων
Αγορές
Πωλήσεις και λήξεις
Απόσβεση διαφοράς υπό/υπέρ το άρτιο και τόκοι
Απόσβεση της αποτίμησης των μεταφερθέντων τίτλων
Μεταβολή στην εύλογη αξία λόγω αντιστάθμισης
Συναλλαγματικές διαφορές
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου

2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
3.417	3.187
771	-
351	-
58	2.416
(347)	(2.063)
17	(9)
22	1
68	(104)
22	(11)
4.379	3.417

18.3 Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων

Τίτλοι εκδόσεως δημοσίου:

- κυβερνητικοί
- λοιπών δημόσιων οργανισμών

Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:

- τράπεζες
- λοιποί

Σύνολο

Εισηγμένοι τίτλοι

Μη εισηγμένοι τίτλοι

2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
677	728
-	96
677	824
507	688
871	916
1.378	1.604
2.055	2.428
2.050	2.428
5	-
2.055	2.428

Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται παρακάτω:

Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου
Αγορές
Λήξεις
Απόσβεση διαφοράς υπό/υπέρ το άρτιο και τόκοι
Απόσβεση της αποτίμησης των μεταφερθέντων τίτλων
Συναλλαγματικές διαφορές
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου

2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
2.428	2.563
-	142
(413)	(276)
2	8
15	10
23	(19)
2.055	2.428

19. 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
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	Μεσιτεία 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 A.D. ⁽¹⁾		34,56	Βουλγαρία	Τράπεζα
EFG Leasing E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services Sofia A.D.		80,00	Βουλγαρία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd		100,00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
EFG Hellas II (Cayman Islands) Ltd		100,00	Νησιά Cayman	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Berberis Investments Limited		99,99	Νησιά Channel	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Hellas Funding Limited		100,00	Νησιά Channel	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
CEH Balkan Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
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. z o.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)
Themeleon II Mortgage Finance PLC	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleon III Holdings Limited ⁽²⁾	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleon III Mortgage Finance PLC	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleon IV Holdings Limited ⁽²⁾	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleon IV Mortgage Finance PLC	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleon Mortgage Finance PLC	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleon V Holdings Limited ⁽²⁾	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleon V Mortgage Finance Plc	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleon VI Holdings Limited ⁽²⁾	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleon VI Mortgage Finance Plc	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)

⁽¹⁾ ελέγχεται έμμεσα από την Τράπεζα⁽²⁾ δεν ενοποιούνται 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 εταιριών 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 εταιριών με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Η συγχώνευση αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός των προσεχών εβδομάδων με την καταχώρηση στο Μητρώο Ανωρύμων Εταιριών 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 της Τράπεζας.

(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 εταιριών 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

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2010

Μεταφορές

Αγορές

Πωλήσεις και διαγραφές

Απομείωση

Συναλλαγματικές διαφορές

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2010

Μεταφορές

Πωλήσεις και διαγραφές

Αποσβέσεις χρήσεως

Συναλλαγματικές διαφορές

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010

Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010

Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
319	136	355	64	874
(2)	(0)	0	(0)	(2)
6	5	12	0	23
(10)	(7)	(5)	(0)	(22)
(0)	(0)	(0)	(1)	(1)
1	1	0	-	2
314	135	362	63	874
(108)	(93)	(291)	(2)	(494)
(0)	(0)	0	0	(0)
7	6	7	(0)	20
(17)	(10)	(16)	0	(43)
0	0	0	-	0
(118)	(97)	(300)	(2)	(517)
196	38	62	61	357

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2009

Μεταφορές

Αγορές

Πωλήσεις και διαγραφές

Συναλλαγματικές διαφορές

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου 2009

Μεταφορές

Πωλήσεις και διαγραφές

Αποσβέσεις χρήσεως

Συναλλαγματικές διαφορές

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009

Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009

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.
321	136	354	59	870
(4)	0	0	4	0
16	6	11	3	36
(14)	(6)	(10)	(2)	(32)
0	0	0	-	0
319	136	355	64	874
(103)	(87)	(278)	(3)	(471)
0	(0)	0	-	0
11	5	8	1	25
(16)	(11)	(21)	0	(48)
0	0	0	-	0
(108)	(93)	(291)	(2)	(494)
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

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου

Αγορές

Πωλήσεις και διαγραφές

Συναλλαγματικές διαφορές

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου

Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις:

Υπόλοιπο τη 1 Ιανουαρίου

Αποσβέσεις χρήσεως

Πωλήσεις και διαγραφές

Συναλλαγματικές διαφορές

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου

Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου

2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
135	107
23	28
-	0
1	0
159	135
(35)	(20)
(18)	(15)
-	(0)
(0)	0
(53)	(35)
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 ταμειευτηρίου 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 της 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 τιτλοποίηση απαιτήσεων, μέσω εταιριών ειδικού σκοπού για λογαριασμό της Τράπεζας ως κάτωθι:

(α) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση 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 € εκατ.	2009 € 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 € εκατ.	2009 € 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

%

5,3

3,0

2009

%

5,5

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 € 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	(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
	Κοινές μετοχές € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.
Την 31 Δεκεμβρίου 2010	1.481	-	1.481	1.450	-	1.450
	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
	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 πρόωρης 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 € εκατ.	2009 € εκατ.
Τη 31 Δεκεμβρίου 2010	345.500.000	950	950
	345.500.000	950	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 ανέρχόταν 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 πληρώνονται 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 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 την Τράπεζα. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 2 Νοεμβρίου 2015, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνονται 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 την Τράπεζα. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 9 Ιανουαρίου 2011, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνονται σταθερό μη-σωρευτικό μέρισμα που υπολογίζεται με ποσοστό 6% ετησίως και καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Τα προνομιούχα μερίσματα πρέπει να ανακοινώνονται και να πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λονδίνου, της Φρανκφούρτης και του Euronext Άμστερνταμ.

Στις 21 Δεκεμβρίου 2005, 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 πληρώνονται 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 διανεμίει 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:

	31 Δεκεμβρίου 2010		31 Δεκεμβρίου 2009	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσεως	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσεως
Ημερομηνία λήξης - 31 Δεκεμβρίου				
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. (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 ενοποιήσουν 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 τους Νόμους 3844/Απρίλιος 2010, 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 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.

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 συνδεδεμένων 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. Εφραίμογλου	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. 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. Λορεντζάδης	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. Τριδής	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