



Eurobank EFG

# αξιοπιστία καινοτομία δυναμισμός

ΕΤΗΣΙΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2005





ΛΟΝΔΙΝΟ

ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ

ΣΕΡΒΙΑ - ΜΑΥΡΟΒΟΥΝΙΟ

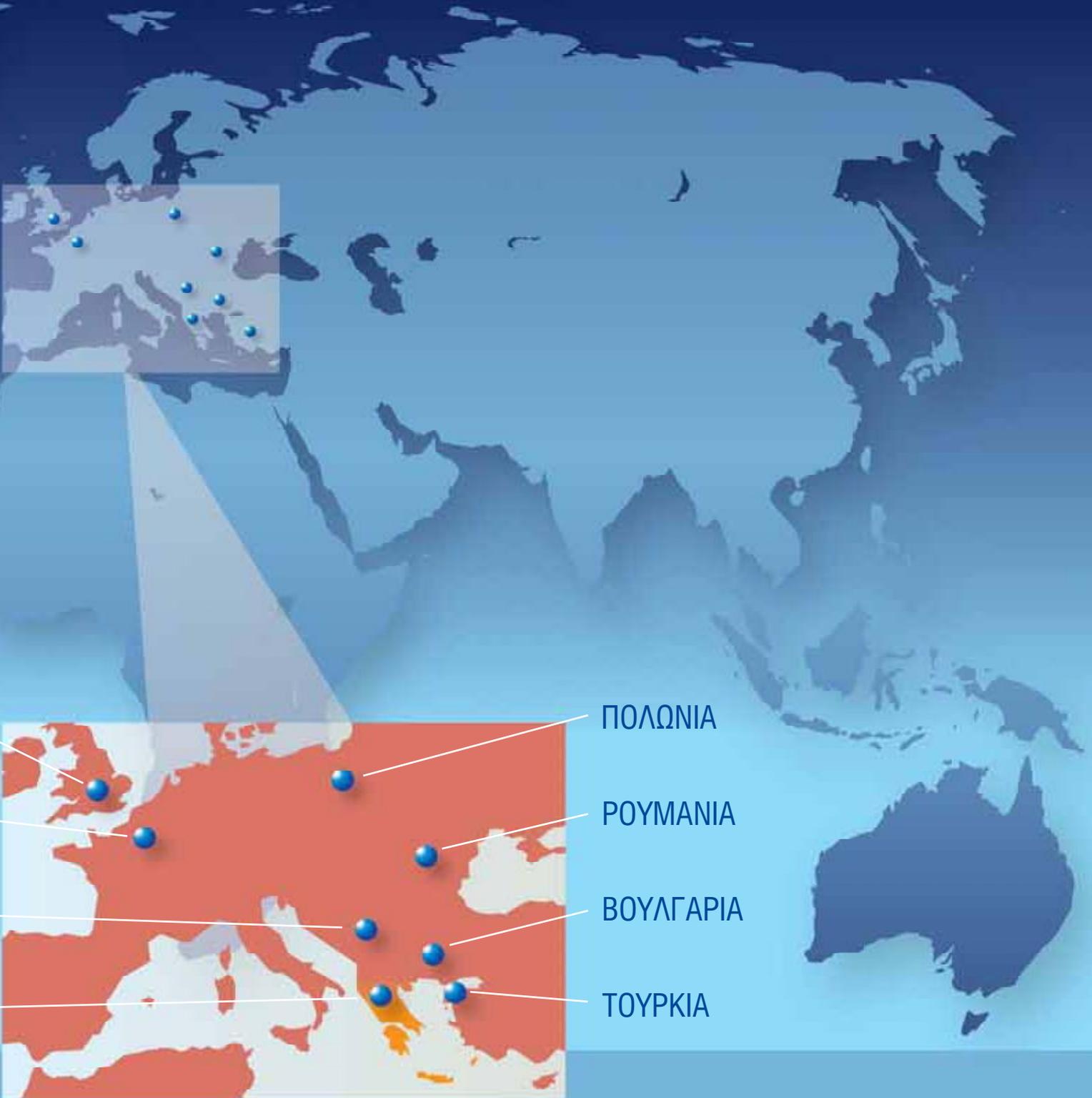
ΕΛΛΑΔΑ

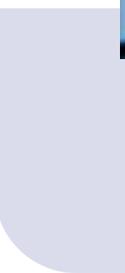
## ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK EFG

Ένα δυναμικό άνω των 16.200 ανθρώπων που στελεχώνει ένα δίκτυο με περισσότερα από 800 καταστήματα στη Νέα Ευρώπη.



Eurobank EFG





## Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

<b>ΠΟΡΕΙΑ ΕΤΟΥΣ</b>	<b>4</b>
Συνοπτικά Μεγέθη Ομίλου	
Γράμμα προς τους Μετόχους	
Μέλη Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού και Εκτελεστικής Επιτροπής	
Οικονομική Επισκόπηση	
Η Μετοχή της Eurobank	
<b>ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΙΔΙΩΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ</b>	<b>17</b>
Δίκτυο Καταστημάτων	
Εναλλακτικά Δίκτυα	
Καταναλωτική Πίστη	
Στεγαστική Πίστη	
Επαγγελματική Πίστη	
<b>ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ</b>	<b>21</b>
Χρηματοδότηση Μεγάλων Επιχειρήσεων	
Χρηματοδότηση Μεσαίου Μεγέθους Επιχειρήσεων	
Χρηματοδότηση Ναυτιλίας	
Χρηματοδοτική Μίσθωση	
Factoring	
<b>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ</b>	<b>25</b>
Επενδυτική Τραπεζική	
Χρηματοπιστηριακές Εργασίες	
Διαχείριση Διαθεσίμων	
<b>ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ</b>	<b>27</b>
Αμοιβαία Κεφάλαια	
Ασφαλιστικές Εργασίες	
Διαχείριση Χαρτοφυλακίων	
Private Banking	
<b>ΔΙΕΘΝΗΣ ΠΑΡΟΥΣΙΑ</b>	<b>30</b>
Βουλγαρία	
Ρουμανία	
Σερβία – Μαυροβούνιο	
<b>ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΟΝ ΕΥΡΥΤΕΡΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΤΟΜΕΑ</b>	<b>34</b>
Υπηρεσίες Θεματοφυλακής	
Υπηρεσίες Διατραπεζικών Σχέσεων και Πληρωμών	
Υπηρεσίες Έκδοσης και Διαχείρισης Μισθοδοσίας	
Αξιοποίηση και Εκμετάλλευση Περιουσίας	
Υπηρεσίες Ηλεκτρονικού Εμπορίου	
Υπηρεσίες Ηλεκτρονικής Τραπεζικής και Διαδικτύου	
<b>ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ</b>	<b>36</b>
<b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ</b>	<b>43</b>
Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 2005	
Όμιλος Eurobank EFG και EFG Group	

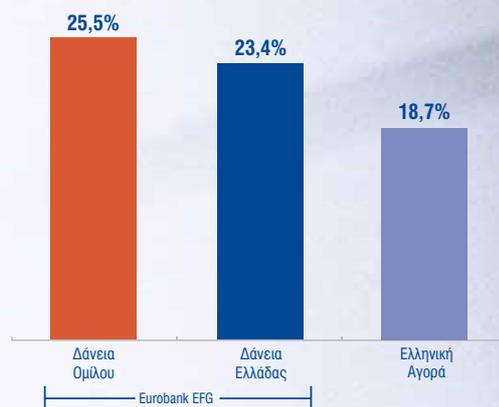
# Συνοπτικά Μεγέθη Ομίλου



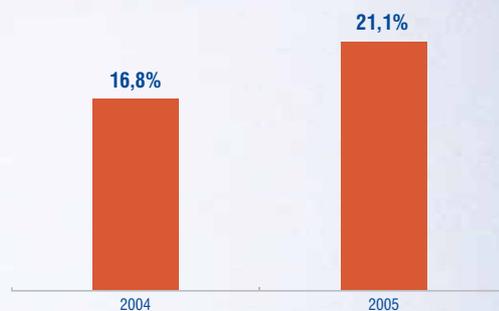
Καθαρά Κέρδη (σε € εκατ.)



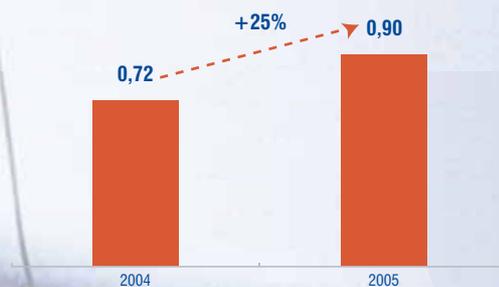
Ρυθμός Αύξησης Χορηγήσεων 2005



Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων μετά από φόρους και δικ. Μειοψηφίας



Διανεμόμενο Μέρισμα ανά Μετοχή (€)



## Π Ο Ρ Ε Ι Α Ε Τ Ο Υ Σ

### Βασικά Ενοποιημένα Μεγέθη Eurobank EFG

(Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ)	2005	2004	Μεταβολή
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ</b>			
Απαιτήσεις κατά πελατών (προ προβλέψεων)	27.385	21.819	25,5%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19.255	18.208	5,8%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2.523	2.102	20,0%
Σύνολο Ενεργητικού	44.464	33.046	34,6%
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ</b>			
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	1.372	1.094	25,4%
Καθαρά Έσοδα από Τραπεζικές Αμοιβές και Προμήθειες	355	289	22,8%
Έσοδα Προμηθειών από μη τραπεζικές εργασίες	66	45	46,5%
Οργανικά Έσοδα <sup>1</sup>	1.792	1.427	25,6%
Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων	1.861	1.489	25,0%
Λειτουργικά Έξοδα	891	772	15,4%
Προβλέψεις Επισφαλών Απαιτήσεων	309	223	38,3%
Οργανικά Κέρδη <sup>2</sup>	592	432	37,1%
Κέρδη προ Φόρων αναλογούντα στους Μετόχους	677	499	35,6%
Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους και Δικαιώματα Μειοψηφίας	501	340	47,4%

1. Καθαρά Έσοδα από Τόκους + Συνολικά Έσοδα από Αμοιβές και Προμήθειες

2. Οργανικά Έσοδα - Λειτουργικές Δαπάνες - Προβλέψεις

	2005	2004
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>		
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (μετά από φόρους)	1,3%	1,1%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (μετά από φόρους)	21,1%	16,8%
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου	3,5%	3,5%
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	47,9%	51,8%
Δείκτης Βασικών Εποπτικών Κεφαλαίων (Tier I)	10,9%	8,0%
Δείκτης Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας	13,5%	9,9%
Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια προς Συνολικά Δάνεια	3,0%	2,9%
Δείκτης Κάλυψης Επισφαλειών	92,0%	95,0%

#### ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Κέρδη ανά μετοχή (€)	1,55	1,10
Μέρισμα ανά μετοχή (€)	0,90	0,72
Μερισματική απόδοση (με βάση την τιμή της μετοχής στο τέλος έτους)	3,4%	2,8%

### Αξιολογήσεις

	Μακροπρόθεσμη	Χρηματοοικονομική Ισχύς	Βραχυπρόθεσμη
Moody's	A2	C+	P-1
Standard & Poor's	A-	-	A-2
FITCH *	A-	B/C-2	F2

\* Προοπτική: Θετική

# Γράμμα προς τους Μετόχους

## Αγαπητοί Μέτοχοι,

Το 2005, πρώτη χρονιά της μεταολυμπιακής περιόδου, η χώρα μας ήρθε αντιμέτωπη με νέες, σημαντικές προκλήσεις. Η κρισιμότερη από αυτές είναι η διατήρηση ικανοποιητικών ρυθμών οικονομικής ανάπτυξης, ώστε να επιτευχθεί σταδιακά η πραγματική σύγκλιση με τις οικονομίες της Ευρωζώνης. Αυτή προϋποθέτει την εδραίωση ενός νέου, σύγχρονου προτύπου λειτουργίας της οικονομίας και ευρύτερα της κοινωνίας. Και είναι πλέον ευρέως αποδεκτό πως το νέο αυτό πρότυπο υπαγορεύει την ανάδειξη της ιδιωτικής επιχειρηματικότητας ως κινητήριας δύναμης της οικονομίας. Αυτό ισχύει όχι μόνο γιατί η ανάγκη δημοσιονομικής σταθεροποίησης περιορίζει τις δημόσιες επενδύσεις και γενικά τις δημόσιες δαπάνες, αλλά και γιατί ο ιδιωτικός τομέας αποδεδειγμένα διαθέτει τις ικανότητες και προϋποθέσεις εκείνες που θα προσδώσουν στην οικονομία την αναγκαία ευελιξία, εξωστρέφεια, καινοτομία και ανταγωνιστικό προφίλ. Παράλληλα όμως, απαιτούνται η συνέχιση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, η απελευθέρωση κλειστών αγορών ή επαγγελματιών, ο εκσυγχρονισμός των θεσμών και ο περιορισμός και η εκλογίκευση του ρόλου του Κράτους στην οικονομία, ταυτόχρονα με την υιοθέτηση σύγχρονων προτύπων λειτουργίας του δημόσιου τομέα.

Το 2005 η ελληνική οικονομία αναπτύχθηκε με ρυθμό της τάξης του 3,7%, ποσοστό υπερδιπλάσιο του ευρωπαϊκού μέσου όρου, οι δε προοπτικές συνεχίζουν να διαγράφονται θετικές. Πολύ ικανοποιητικές ήταν και οι εξελίξεις για το εγχώριο τραπεζικό σύστημα, όπως προκύπτει από τα μεγέθη και τα αποτελέσματά του. Οι τράπεζες έχουν ήδη αναλάβει έναν αναβαθμισμένο ρόλο στη νέα εποχή μετασχηματισμού και ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και λειτουργούν ως πολύτιμοι αρωγοί της ιδιωτικής επιχειρηματικής πρωτοβουλίας, τόσο στην Ελλάδα όσο και στην ευρύτερη περιφέρεια.

Για τον τραπεζικό μας Όμιλο, το 2005 ήταν χρονιά νέων σημαντικών επιτυχιών, διεθνών διακρίσεων και ευρύτατης αναγνώρισης. Στην εγχώρια αγορά, η

Eurobank έχει εδραιωθεί ως ηγετικός τραπεζικός όμιλος, που συνεχίζει να ισχυροποιείται σταθερά και να διαφοροποιείται από τον ανταγωνισμό. Εκτός των συνόρων, υλοποιεί με διορατικότητα και προσοχή, μια ολοκληρωμένη στρατηγική ανάπτυξης, εξελισσόμενη σε έναν ισχυρό περιφερειακό παράγοντα που θα παίξει ρόλο στις εξελίξεις στις αγορές της Νοτιοανατολικής και Κεντρικής Ευρώπης (Νέας Ευρώπης). Η Eurobank απευθύνεται πλέον σε μια αγορά που ξεπερνά τα 100 εκατομμύρια κατοίκους, προσφέροντάς τους ολοκληρωμένη κάλυψη των κάθε είδους αναγκών τους σε τραπεζικές υπηρεσίες και προϊόντα.

Κατά τη διετία 2005-2006, θα έχουμε δημιουργήσει συνολικά 150 νέα καταστήματα στην Ελλάδα και τις χώρες της Νέας Ευρώπης όπου ήδη έχουμε παρουσία, δηλαδή τη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, τη Σερβία - Μαυροβούνιο και την Πολωνία. Ταυτόχρονα, υλοποιούμε ένα ευρύ πρόγραμμα λειτουργικού και τεχνολογικού εκσυγχρονισμού των υφισταμένων καταστημάτων και εναλλακτικών δικτύων, έτσι ώστε να αναβαθμίζεται συνεχώς το επίπεδο των υπηρεσιών μας προς τους πελάτες μας. Ιδιαίτερο ενδιαφέρον παρουσιάζει η Πολωνία, η μεγαλύτερη νέα αγορά της Ευρωπαϊκής Ένωσης όπου ξεκινώντας από μηδενική βάση, εγκαينάσαμε το Φεβρουάριο του 2006 στη Βαρσοβία τα πρώτα μας καταστήματα. Στόχος μας είναι έως το τέλος του 2006, να διαθέτουμε 50 καταστήματα σε ολόκληρη τη χώρα. Στη Σερβία - Μαυροβούνιο, ενισχύσαμε σημαντικά την παρουσία μας εξαγοράζοντας το Σεπτέμβριο του 2005, 62,3% της Nationalna štedionica banka (NSB), η οποία διαθέτει ένα δίκτυο 70 καταστημάτων σε όλη τη χώρα. Έμφαση δίνουμε και στην ενίσχυση των δραστηριοτήτων μας στην Τουρκία, όπου η χρηματοπιστωτική εταιρεία που εξαγοράσαμε το 2005 παρουσιάζει μεγάλη αύξηση εργασιών και μεριδίου αγοράς.

Αυτή η δυναμική ανάπτυξη στηρίζεται σε στέρεα και υγιή θεμέλια: την ισχυρή κεφαλαιακή μας βάση, η οποία ανταποκρίνεται στις πιο αυστηρές απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας, το υγιές χαρτοφυλάκιο και τη συνεχώς βελτιούμενη αποδοτικότητα μας, η οποία μας επιτρέπει να συγκρινόμαστε ευθέως με τις πιο αποδοτικές τράπεζες διεθνώς. Έτσι, δημιουργούμε ασφαλείς προοπτικές για την περαιτέρω ανάπτυξή μας σε όλους τους τομείς και σε όλες τις χώρες που δραστηριοποιούμαστε. Συνεχίζουμε να χτίζουμε με αξιόπιστο τρόπο τις καλύτερες προϋποθέσεις για τη διατήρηση της κερδοφορίας μας και στο μέλλον.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου μας για το 2005 πιστοποιούν την πορεία μας αυτή, τόσο ως προς την αύξηση των μεγεθών και των αποτελεσμάτων μας, όσο και ως προς τα ποιοτικά χαρακτηριστικά τους.

Τη χρονιά που πέρασε, ο Όμιλός μας παρουσίασε υψηλή κερδοφορία, με καθαρά κέρδη € 501 εκατ. έναντι στόχου € 450 εκατ. Αυτό επιβεβαιώνει την ικανότητά μας να παράγουμε αυξημένα έσοδα χάρη στη συνεχή αύξηση της παρουσίας μας στην αγορά, ιδιαίτερα στους τομείς με υψηλή κερδοφορία. Χαρακτηριστικό είναι πως ο Όμιλός μας συνεχίζει να αναπτύσσεται ταχύτερα από την αγορά και να αυξάνουμε την πελατεία μας σε συνθήκες έντονου ανταγωνισμού όπως οι σημερινές. Η δυναμική επέκταση των εργασιών μας οδήγησε στην αύξηση των οργανικών εσόδων κατά 25,6% σε € 1,8 δισ., ποσοστό που αντιστοιχεί στο 96,3% των συνολικών εσόδων της Τράπεζας.

Ιδιαίτερης αναφοράς αξίζει η σταθερή αύξηση των εργασιών μας εκτός Ελλάδος, με τις εκεί θυγατρικές μας να συνεισφέρουν το 2005 11,3% στα ενοποιημένα έσοδα του Ομίλου μας. Στόχος μας εί-

ναι το 2009, οι θυγατρικές της Νέας Ευρώπης να συνεισφέρουν 30% στα συνολικά έσοδα του Ομίλου μας και 20% στα καθαρά κέρδη.

Στην Ελλάδα αυξήσαμε το μερίδιό μας στις χορηγήσεις, κατά 0,5% σε ένα χρόνο, με τα υπόλοιπά μας να αυξάνονται κατά 23,4% έναντι της αγοράς που επεκτάθηκε κατά 18,7%. Τα δάνεια προς τα νοικοκυριά (στεγαστικά και καταναλωτικά), αυξήθηκαν κατά 29,6% και οι χορηγήσεις προς τις επιχειρήσεις κατά 18,2%. Εκτός Ελλάδος, οι χορηγήσεις μας αυξήθηκαν κατά 72,5%. Συνολικά στο τέλος του 2005, τα δάνειά μας διαμορφώθηκαν σε € 27,4 δισ. εκ των οποίων τα € 1,7 δισ. αφορούσαν σε χορηγήσεις εκτός Ελλάδος.

Η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου μας διατηρείται υψηλή μέσα από ένα αποτελεσματικό και σύγχρονο σύστημα διαχείρισης κινδύνων που συνδυάζεται με μια αυστηρή πολιτική προβλέψεων. Ως εκ τούτου, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια διαμορφώθηκαν στα τέλη του 2005, σε 3,02%, ένα από τα χαμηλότερα ποσοστά στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

Δυναμική ανάπτυξη σημείωσαν και τα υπό διαχείριση κεφάλαια πελατών που ανήλθαν σε € 36,9 δισ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 22,6%. Διατηρήσαμε και το 2005 την πρώτη θέση στη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, με τα υπό διαχείριση κεφάλαια να ανέρχονται σε € 8,6 δισ. και μερίδιο αγοράς 35,9% (εξαιρουμένων των α/κ διαχείρισης διαθεσίμων). Στις ασφαλιστικές εργασίες, κατακτήσαμε την πρώτη θέση σε παραγωγή ασφαλιστρών ζωής με μερίδιο αγοράς 19%. Πρώτοι παραμένουμε και στις χρηματιστηριακές υπηρεσίες με μερίδιο αγοράς 17,6%. Την ηγετική μας θέση διατηρούμε και στη διαχείριση περιουσίας μεγάλων ιδιωτών πελατών

(Private Banking) με τα υπό διαχείριση κεφάλαια στο τέλος του 2005 να διαμορφώνονται σε € 6,3 δισ., σημειώνοντας αύξηση 26% σε σύγκριση με το 2004. Για δεύτερη συνεχή χρονιά αποσπάσαμε τον τίτλο της «Καλύτερης Τράπεζας στην Ελλάδα» στον τομέα αυτό, από το διεθνούς φήμης περιοδικό "Euromoney". Αξίζει να σημειωθεί ότι η σύγκριση για την αναγνώριση αυτή έγινε όχι μόνο μεταξύ ελληνικών αλλά και ξένων τραπεζών, που άμεσα ή έμμεσα δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα στον τομέα διαχείρισης κεφαλαίων. Η διάκριση αυτή, αντανακλά την επιτυχημένη στρατηγική μας στην παροχή υψηλού επιπέδου υπηρεσιών και προϊόντων και επιβεβαιώνει την εμπιστοσύνη των πελατών μας.

Το Νοέμβριο του 2005, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την απορρόφηση της εταιρείας επενδύσεων χαρτοφυλακίου «Πρόδος Ελληνικές Επενδύσεις». Το μετοχικό χαρτοφυλάκιο της Προόδου ενσωματώθηκε σε αυτό της Τράπεζας προκειμένου να επιτευχθούν συνεργίες κόστους και να ενισχυθεί η παρουσία της Τράπεζας στην κεφαλαιαγορά. Επιπρόσθετα, η συγχώνευση ενίσχυσε τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας κατά € 132 εκατ.

Η δυναμική ανάπτυξη των εργασιών μας υποστηρίζεται από ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα άντλησης κεφαλαίων με μακροπρόθεσμο ορίζοντα, που περιλαμβάνει την έκδοση ομολόγων και την τιτλοποίηση δανείων. Έτσι, μπορούμε να χρηματοδοτούμε με τους καλύτερους όρους την επέκταση των εργασιών μας σε όλους τους τομείς, και να προσφέρουμε ανταγωνιστικά προϊόντα στους πελάτες μας.

Σημαντικές ήταν οι επιδόσεις μας και στον τομέα της συγκράτησης του κόστους, παρά το γεγονός ότι η επέκταση του Ομίλου μας απαιτεί μεγάλης κλίμακας επενδύσεις. Στόχος μας είναι να διατηρούμε τον ρυθμό αύξησης του κόστους χαμηλότερα από τον ρυθμό αύξησης των εσόδων. Στο πλαίσιο αυτό, συνεχίζουμε την προσπάθεια αυτοματοποίησης των διαδικασιών και υλοποιούμε ένα ευρύτατο πρόγραμμα αναδιάρθρωσης των κτιριακών εγκαταστάσεων που θα αποδώσει σημαντικά οφέλη. Έτσι, ο δείκτης αποτελεσματικότητας (ο λόγος κόστους προς έσο-

δα) διαμορφώθηκε στο 47,9% για τον Όμιλο και 42,7% στην Ελλάδα, που είναι από τους χαμηλότερους μεταξύ των ευρωπαϊκών τραπεζών.

Η ηγετική παρουσία του Ομίλου μας στην εγχώρια αγορά και η δυναμική ανάπτυξή μας δεν μπορεί παρά να συνδυάζεται με τη συνεχώς αυξανόμενη παρουσία μας στο κοινωνικό γίγνεσθαι και τη συνεπή ανταπόκρισή μας στις υποχρεώσεις που απορρέουν από την έννοια της εταιρικής κοινωνικής ευθύνης που πρέπει να επιδεικνύει κάθε σύγχρονος και δυναμικός οικονομικός οργανισμός.

Οι δραστηριότητές μας στους πιο κρίσιμους τομείς, όπως είναι ο Πολιτισμός, η Παιδεία, ο Αθλητισμός και το Περιβάλλον, διευρύνονται συνεχώς. Το 2005, οι Έλληνες είχαμε την τύχη η Εθνική Ομάδα Μπάσκετ – της οποίας η Eurobank είναι αποκλειστικός χορηγός – να κατακτήσει το Πανευρωπαϊκό Πρωτάθλημα, αποδεικνύοντας για μια ακόμη φορά την ικανότητα της χώρας μας να διακρίνεται διεθνώς, όταν λειτουργεί με συγκρότηση και ομαδικό πνεύμα.

Η ορθότητα της στρατηγικής μας, η δυναμική μας ανάπτυξη, η ποιότητα των αποτελεσμάτων μας και κυρίως οι μακροπρόθεσμες προοπτικές ενός Ομίλου με ισχυρό πλέον περιφερειακό προφίλ στην ευρύτερη περιοχή της Νέας Ευρώπης αναγνωρίζονται από τους εγκυρότερους αναλυτές και τους πιο σημαντικούς διεθνείς οίκους. Ο Όμιλός μας αξιολογείται με τους υψηλότερους δείκτες μεταξύ των ελληνικών τραπεζών.

Η Τράπεζά μας και κατά το 2005 απέσπασε σημαντικές διακρίσεις από τα εγκυρότερα διεθνή και εγχώρια έντυπα: «Καλύτερη Τράπεζα στην Ελλάδα» από το "Global Finance", «Τράπεζα της Χρονιάς» από το "The Banker" των Financial Times, «Καλύτερη Τράπεζα στο Private Banking» από το "Euromoney", «Κορυφαίος Εγχώριος Θεματοφύλακας» από το "Global Custodian" και διακρίσεις για το καλύτερο Phone Banking και e-Banking. Ακόμη, η Τράπεζα απέσπασε το Βραβείο Κοινωνικής Ευθύνης 2005 από το EBEA.

Η συνεχώς αυξανόμενη εμπιστοσύνη των μετόχων μας επιβεβαιώνεται από τη σταθερότητα των

Ελλήνων μετόχων και τη συνεχή αύξηση της συμμετοχής των ξένων θεσμικών επενδυτών. Η συμμετοχή αυτή ανήλθε, το 2005, στο 24%, αποδεικνύοντας ότι η μετοχή της Eurobank συγκαταλέγεται πλέον στις πιο ελκυστικές επενδυτικές επιλογές για τα διεθνή χαρτοφυλάκια.

Στα τέλη του 2005, τα συνολικά Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν σε € 2,5 δισ. σημειώνοντας αύξηση 20% και η αποδοτικότητα των μέσων Ιδίων Κεφαλαίων (μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας), παρουσίασε σημαντική βελτίωση σε 21,06%, από 16,8% το 2004.

Η θετική εξέλιξη των μεγεθών και των αποτελεσμάτων μας κατά το 2005 επέτρεψε τη διανομή προμερίσματος ύψους € 0,36. Θα προτείνουμε στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή συνολικού μερίσματος € 0,90 ανά μετοχή, το οποίο συνιστά αύξηση κατά 25% έναντι του μερίσματος του 2004 και αντιστοιχεί σε μερισματική απόδοση 3,4%, με βάση την τιμή της μετοχής στα τέλη του 2005. Επίσης, θα εισηγηθούμε τη δωρεάν διανομή στους Μετόχους 2 νέων μετοχών για κάθε 10 παλαιές.

Η μέχρι σήμερα δυναμική πορεία του Ομίλου μας καθιστά ακόμα πιο ισχυρές τις προκλήσεις του μέλλοντος. Η ισχυροποίηση της θέσης μας σε μια ευρεία γεωγραφική περιοχή, που εκτός από την Ελλάδα περιλαμβάνει πλέον πολλές από τις σημαντικότερες χώρες της Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης, είναι το μεγάλο στοίχημα για τα

επόμενα χρόνια. Η κατάκτηση της εμπιστοσύνης των πελατών σε μια έντονα ανταγωνιστική αγορά 100 εκατ. πολιτών επιβάλλει ακόμα μεγαλύτερη προσπάθεια για συνεχή βελτίωση και αναβάθμιση των ικανοτήτων μας. Έτσι, θα συνεχίσουμε να ανταποκρινόμαστε στην εμπιστοσύνη των μετόχων μας.

Το πλέον ανταγωνιστικό πλεονέκτημά μας στην πορεία μας αυτή είναι οι άνθρωποί μας. Τα στελέχη μας και οι εργαζόμενοι όλων των βαθμίδων ανεξαιρέτως, επέφεραν τη βελτίωση της παραγωγικότητας και την ενίσχυση των οικονομικών μεγεθών της Eurobank, με το υψηλό επίπεδο γνώσεων, τη δημιουργικότητα, και την προσήλωσή τους στους στόχους και τη στρατηγική του ομίλου. Η προσωπική πρωτοβουλία και η δημιουργική συνεισφορά του προσωπικού προσθέτουν αξία και περιεχόμενο στο ανθρωποκεντρικό και πελατοκεντρικό μοντέλο λειτουργίας μας, το οποίο μας έχει οδηγήσει στην πρωτοπορία των εξελίξεων και εγγυάται τις μελλοντικές προοπτικές μας. Αναγνωρίζοντας τη συμβολή των εργαζομένων, η Τράπεζα διασφαλίζει με ένα πρόγραμμα αμοιβών και παροχών ότι τα οφέλη των επιτυχιών του Ομίλου διαχέονται στο προσωπικό. Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου θα θέλαμε να ευχαριστήσουμε όλους τους εργαζόμενους για την πολύτιμη συνεισφορά τους.

Με εμπιστοσύνη στη στρατηγική και τους ανθρώπους μας, θα συνεχίσουμε να ανταποκρινόμαστε με επιτυχία στις προκλήσεις και να αναπτυσσόμαστε με βάση τα πιο σύγχρονα πρότυπα και το όραμα ενός ισχυρού χρηματοπιστωτικού ομίλου με πρωταγωνιστικό ρόλο στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2006



**Ξενοφών Κ. Νικήτας**  
Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου



**Νικόλαος Κ. Νανόπουλος**  
Διευθύνων Σύμβουλος

## Μέλη Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού και Εκτελεστικής Επιτροπής



**Ξενοφών Κ. Νικήτας \***  
Πρόεδρος Δ.Σ.



**Γεώργιος Κ. Γόντικας \***  
Επίτιμος Πρόεδρος Δ.Σ.



**Νικόλαος Β. Καραμούζης**  
Αναπληρωτής Διευθύνων  
Σύμβουλος Wholesale Banking  
και Μέλος Δ.Σ.



**Νικόλαος Κ. Νανόπουλος**  
Διευθύνων Σύμβουλος  
και Μέλος Δ.Σ.



**Βύρων Ν. Μπαλλής**  
Αναπληρωτής Διευθύνων  
Σύμβουλος Retail Banking  
και Μέλος Δ.Σ.



**Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου**  
Γενικός Διευθυντής Finance  
& Strategy και Γραμματέας Δ.Σ.



\* Μέλη Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού μόνον

## Μέλη Εκτελεστικής Επιτροπής



**Γεώργιος Ν. Αλβέρτης**  
Γενικός Διευθυντής  
Καταναλωτικής Πίστης



**Μιχάλης Γ. Βλασταράκης**  
Γενικός Διευθυντής Δικτύου  
Καταστημάτων



**Ευάγγελος Ι. Κάββαλος**  
Γενικός Διευθυντής Τραπεζικής  
Μικρών Επιχειρήσεων



**Φωκίων Χρ. Καραβίας**  
Γενικός Διευθυντής Διεθνών  
Κεφαλαιαγορών



**Χαράλαμπος Μ. Κύρκος**  
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης  
Κινδύνων και Μέλος Δ.Σ.



**Γιώργος Π. Μαρίνος**  
Γενικός Διευθυντής  
Corporate Banking



**Νικόλαος Κ. Παυλίδης**  
Γενικός Διευθυντής Εργασιών,  
Τεχνολογίας και Οργάνωσης  
και Μέλος Δ.Σ.

# Οικονομική Επισκόπηση

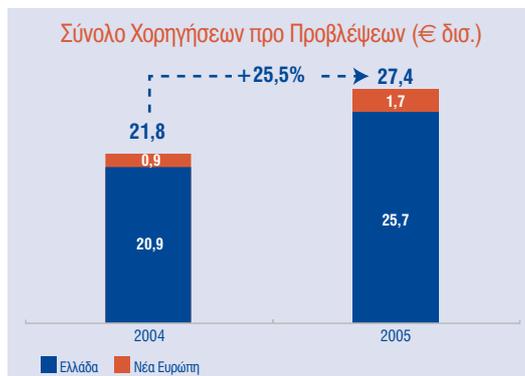
Το 2005 τα καθαρά κέρδη του ομίλου Eurobank EFG αυξήθηκαν κατά 47,4% σε € 501 εκατ., έναντι στόχου € 450 εκατ. που είχε θέσει η Διοίκηση της Τράπεζας. Το γεγονός αυτό ήταν αποτέλεσμα της αύξησης του μεριδίου αγοράς σε κύριους τομείς τραπεζικών εργασιών στην Ελλάδα αλλά και στο εξωτερικό και της βελτίωσης της αποτελεσματικότητας.



Η υψηλή κερδοφορία, επιτρέπει τη διανομή μερίσματος € 0,90 ανά μετοχή (περιλαμβανομένου του προμερίσματος € 0,36 ανά μετοχή), που είναι αυξημένο κατά 25% σε σχέση με το μέρισμα της χρήσης του 2004.

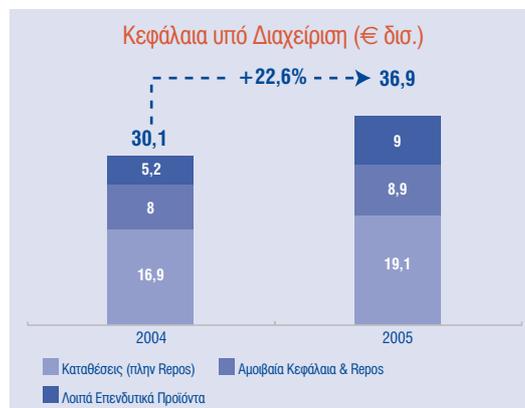
Η αύξηση των καθαρών κερδών της Eurobank κατά 47,4% σε € 501 εκατ. το 2005 ήταν αποτέλεσμα της επιτυχημένης ανάπτυξης των εργασιών στους τομείς των Χορηγήσεων (Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών & Τραπεζική Επιχειρήσεων), της Διαχείρισης Περιουσίας και των Κεφαλαιαγορών, όπου ο Όμιλος ενίσχυσε περαιτέρω τη θέση του, κερδίζοντας μερίδια αγοράς.

Το Σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου αυξήθηκε κατά 34,6% και ανήλθε σε € 44,5 δισ. στα τέλη του 2005. Στις Χορηγήσεις, η Eurobank αύξησε το μερίδιο αγοράς της στην Ελλάδα κατά 0,5% μέσα σε ένα χρόνο σε 15,5% με τα υπόλοιπά της να ενισχύονται κατά 23,4%, έναντι επέκτασης της αγοράς κατά 18,7%. Λαμβανομένων υπόψη και των χορηγήσεων στη Νέα Ευρώπη, τα συνολικά δάνεια προ προβλέψεων σε ενοποιημένη βάση ανήλθαν σε € 27,4 δισ., καταγράφοντας αύξηση 25,5%.



Παράλληλα, σε υψηλά επίπεδα διατηρείται και η ποιότητα του χαρτοφυλακίου με το δείκτη των μη εξυπηρετούμενων δανείων να διαμορφώνεται σε 3,02% στα τέλη του 2005, ποσοστό το οποίο είναι από τα χαμηλότερα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

Σημαντικά ήταν και τα αποτελέσματα στον τομέα της διαχείρισης περιουσίας το 2005 με τα Συνολικά υπό διαχείριση Κεφάλαια των Πελατών να αυξάνονται κατά 22,6% και να διαμορφώνονται σε € 36,9 δισ.

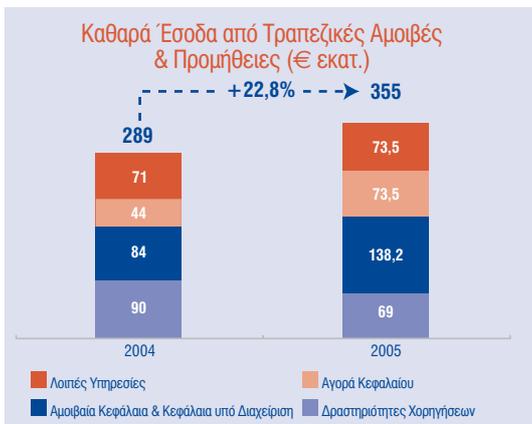


Παράλληλα, η κεφαλαιακή δομή της Eurobank παραμένει ισχυρή με το δείκτη Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας να διαμορφώνεται σε 13,5%, και το δείκτη κεφαλαίων πρώτης διαβάθμισης Tier I να ανέρχεται σε 10,9% στα τέλη του 2005.

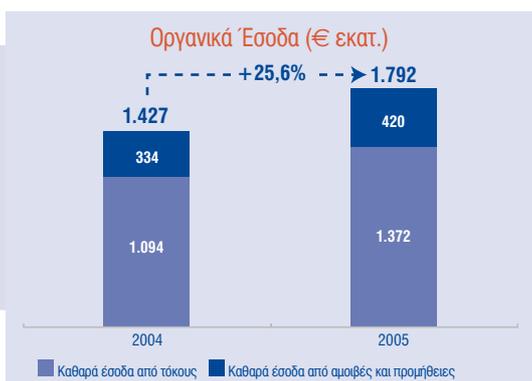
Η δυναμική επέκταση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων είχε ως αποτέλεσμα τα Καθαρά Έσοδα από Τόκους να διαμορφωθούν σε € 1,4 δισ., παρουσιάζοντας αύξηση 25,4%.



Η ενίσχυση των χορηγήσεων και των υπό διαχείριση κεφαλαίων σε συνδυασμό με τις δραστηριότητες στο χώρο των κεφαλαιαγορών οδήγησαν στην αύξηση των Συνολικών Καθαρών Εσόδων από Αμοιβές και Προμήθειες κατά 26% σε € 420 εκατ. Ειδικότερα, τα έσοδα προμηθειών από τραπεζικές εργασίες ενισχύθηκαν κατά 22,8% σε € 354,6 εκατ., ενώ τα έσοδα προμηθειών λοιπών εργασιών αυξήθηκαν σημαντικά κατά 46,5% σε € 65,8 εκατ.



Έτσι, τα Οργανικά Έσοδα του Ομίλου, ήτοι τα καθαρά έσοδα τόκων και προμηθειών παρουσίασαν άνοδο κατά 25,6% σε € 1,8 δισ. συνεισφέροντας 96,3% στα Συνολικά Έσοδα της Eurobank, ενώ τα Συνολικά Έσοδα διαμορφώθηκαν σε € 1,9 δισ., από € 1,5 δισ. το 2004, καταγράφοντας αύξηση 25%.



Σημαντική ήταν επίσης και η βελτίωση του δείκτη αποτελεσματικότητας το 2005. Συγκεκριμένα, ο Δείκτης Κόστους προς Έσοδα για τις δραστηριότητες στην Ελλάδα μειώθηκε σε 42,7%, από 49,2% το 2004 και σε 47,9%, από 51,8% περιλαμβανομένων και των δραστηριοτήτων στη Νέα Ευρώπη. Το 2005 οι Λειτουργικές Δαπάνες αυξήθηκαν κατά 6,7% για τις εργασίες στην Ελλάδα και 12,3% (σε συγκρίσιμη βάση) περιλαμβανομένων των δραστηριοτήτων στη Νέα Ευρώπη.



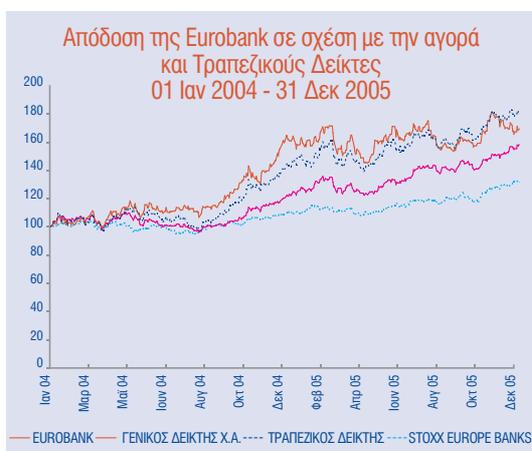
Στο τέλος του 2005 η αποδοτικότητα του μέσου Ενεργητικού (μετά από φόρους) ανήλθε σε 1,30%, από 1,14% το 2004, ενώ η αποδοτικότητα των μέσων Ιδίων Κεφαλαίων (μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας) παρουσίασε σημαντική βελτίωση σε 21,06%, από 16,8% το 2004.

# Η μετοχή της Eurobank

## Απόδοση

Σε μια χρονιά που χαρακτηρίστηκε από θετικές αποδόσεις για τις κεφαλαιαγορές στην Ελλάδα και διεθνώς, η μετοχή της Eurobank κέρδισε 5,7%. Αξίζει να σημειωθεί ότι η απόδοση αυτή έρχεται μετά από μια χρονιά εντυπωσιακής υπεραπόδοσης σε σχέση με την αγορά, μια χρονιά που η μετοχή είχε την καλύτερη απόδοση μεταξύ όλων των Ευρωπαϊκών μετοχών.

Έτσι, από την αρχή του 2004, η Eurobank κατέγραψε απόδοση 69,5%, έναντι 58,4% του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών και 31,7% του δείκτη ευρωπαϊκών τραπεζικών μετοχών Eurostoxx. Οι εξελίξεις αυτές απεικονίζονται διαγραμματικά ακολούθως.



## Χρηματιστηριακή Αξία - Συναλλακτική Δραστηριότητα

Με βάση το κλείσιμο της 31ης Δεκεμβρίου 2005, η κεφαλαιοποίηση της Τράπεζας ανερχόταν σε € 8,5 δισ. Ο όγκος συναλλαγών στη μετοχή της Eurobank κατά το 2005 αυξήθηκε, με το μέσο αριθμό τεμαχίων σε ημερήσια βάση να ανέρχεται σε 452 χιλιάδες μετοχές, από 409 χιλ. το 2004 και 242 χιλ. κατά το 2003. Στο διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μέση μηνιαία αξία των συναλλαγών το 2005.



## Μερισματική Απόδοση

Η σημαντική αύξηση της κερδοφορίας του ομίλου Eurobank EFG επέτρεψε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας να προτείνει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή συνολικού μερίσματος € 0,90 ανά μετοχή (περιλαμβανομένου του προμερίσματος € 0,36 που ενέκρινε το Δ.Σ. στις 23 Νοεμβρίου 2005), που αντιστοιχεί σε μερισματική απόδοση 3,4% σε τιμές τέλους 2005. Το συνολικά διανεμόμενο μέρισμα αποτελεί το 57% των ενοποιημένων καθαρών κερδών της χρήσης 2005 και είναι από τα υψηλότερα στην ελληνική αγορά.

## Πρόγραμμα Επαναγοράς Ιδίων Μετοχών

Ταυτόχρονα, συνεχίστηκε και κατά το 2005 το πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών της Τράπεζας. Στις 31.12.2004, η Eurobank κατείχε συνολικά 92.739 ίδιες μετοχές. Στα τέλη του 2005 και συμπεριλαμβανομένων των αγοραπωλησιών που πραγματοποιήθηκαν στη διάρκεια του έτους, το υπόλοιπο των ιδίων μετοχών που η Τράπεζα είχε στην κατοχή της ήταν 1.885.524 και αντιπροσώπευε το 0,6% του συνολικού αριθμού μετοχών.

Στοιχεία Μετοχής	2005
Τιμή κλεισίματος (τέλος έτους)	€ 26,72
Υψηλότερη Τιμή	€ 28,60
Χαμηλότερη Τιμή	€ 22,86
Χρηματιστηριακή Αξία σε εκατ. (τέλος έτους)	€ 8.531
Ίδιες Μετοχές Τράπεζας	1.885.524
<b>Συνολικός Αριθμός Μετοχών</b>	<b>319.274.108</b>



# αξιοπιστία

# Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών

Η πορεία της Τραπεζικής Ιδιωτών Πελατών κατά το 2005 ήταν εντυπωσιακή, καθώς το χαρτοφυλάκιο Retail Banking αυξήθηκε κατά 32,1% σε ετήσια βάση, αποτελώντας το 62,4% του ενοποιημένου χαρτοφυλάκιου χορηγήσεων της Τράπεζας. Ο όμιλος Eurobank EFG διεύρυνε την ηγετική του θέση στην Ελλάδα, ενώ ανέπτυξε ιδιαίτερη δυναμική στις χώρες της Νέας Ευρώπης. Σε ενοποιημένο επίπεδο, τα δάνεια προς νοικοκυριά αυξήθηκαν κατά 32,7% σε € 13,1 δισ. στα τέλη του 2005. Ιδιαίτερα επιτυχημένη ήταν και η πορεία της Επαγγελματικής Πίστης, όπου τα υπόλοιπα επεκτάθηκαν κατά 30,5% σε € 4 δισ.

Σημαντική ήταν και η προσέλκυση αλλά και διαχείριση των επενδύσεων των ιδιωτών πελατών. Το 2005 οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 6% και ανήλθαν σε € 19,3 δισ., ενώ τα επενδυτικά προϊόντα ανήλθαν σε € 9 δισ., αυξημένα κατά 73% έναντι του 2004.

## Δίκτυο Καταστημάτων

Το τραπεζικό κατάστημα παραμένει το κυριότερο σημείο επαφής των ιδιωτών πελατών με την Τράπεζα. Για την ικανοποίηση των πελατειακών αναγκών, η Eurobank EFG προχωρεί σε άνοιγμα 65 νέων καταστημάτων στην Ελλάδα, με στόχο να βελτιστοποιήσει τη γεωγραφική της κάλυψη με σύνολο 370 καταστημάτων έως το τέλος του 2006. Το τέλος του 2005 σηματοδότησε την επιτυχή λειτουργία 31 εξ αυτών σε σύνολο 332 καταστημάτων. Η επέκταση του Δικτύου της Τράπεζας και η συνεπακόλουθη αύξηση του μεριδίου αγοράς στηρίζεται σε ένα ισχυρό υπόβαθρο: τη δυνατή ομάδα εξειδικευμένων Συμβούλων στα καταστήματα, οι οποίοι κατανοούν και εξυπηρετούν τις ανάγκες των πελατών. Οι Σύμβουλοι συνέβαλλαν σημαντικά στη δυναμική αύξηση της παραγωγής νέων δανείων Τραπεζικής Ιδιωτών, αλλά και στην προσέλκυση των επενδύσεων των ιδιωτών πελατών κατά το 2005.

## Εναλλακτικά Δίκτυα

Για την ταχύτερη και πληρέστερη εξυπηρέτηση του ιδιώτη πελάτη, η Eurobank EFG έχει αναπτύξει πληθώρα εναλλακτικών δικτύων στην Ελλάδα, των οποίων η χρήση αυξάνεται διαρκώς. Μεταξύ αυτών περιλαμβάνονται εισπρακτικές μηχανές, ATM, το δίκτυο σημείων πώλησης Open 24 και η τηλεφωνική εξυπηρέτηση EuroPhone Banking.

Στα τέλη του 2005, η Τράπεζα διαθέτει 764 ATM, εκ των οποίων 395 εκτός του χώρου των καταστημάτων (off site). Στη διάρκεια της χρονιάς τοποθετήθηκαν εισπρακτικές μηχανές άμεσης επιβεβαίωσης της συναλλαγής (APS), στο σύνολο σχεδόν του δικτύου καταστημάτων, με αποτέλεσμα τη μείωση του χρόνου εξυπηρέτησης στα ταμεία. Ένα ακόμη εναλλακτικό δίκτυο αποτελούν τα σημεία πώλησης Open 24, τα οποία συνετέλεσαν σημαντικά στην επιτυχή προώθηση των προϊόντων retail της Τράπεζας. Στα τέλη 2005 λειτουργούσαν 80 Καταστήματα Open 24.

Οι πελάτες-χρήστες της τηλεφωνικής εξυπηρέτησης EuroPhone Banking στην Ελλάδα αυξήθηκαν κατά 14,5%. Το EuroPhone Banking βραβεύτηκε για τέταρτη συνεχόμενη χρονιά για τις εξαιρετικής ποιότητας τηλεφωνικές υπηρεσίες που προσφέρει στους πελάτες της Eurobank EFG, αποσπώντας το Silver Award στον ετήσιο Διαγωνισμό "CRM GRAND PRIX 2005" της Teleperformance στην κατηγορία "Large Call Centers", καθώς και το "Gold E-mail Response Award".

## Καταναλωτική Πίστη

Το 2005 η Eurobank EFG ισχυροποίησε περαιτέρω την κυρίαρχη θέση της στην ελληνική αγορά Καταναλωτικής Πίστης και ενίσχυσε τη δυναμική της παρουσία στην Κεντρική και Νοτιοανατολική Ευρώπη. Στα τέλη του έτους τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων και πιστωτικών καρτών σε ενοποιημένο

επίπεδο ανήλθαν σε € 6,8 δισ. σημειώνοντας αύξηση 24,5% σε σχέση με το 2004.



Η ταχύρυθμη ανάπτυξη των καταναλωτικών δανείων στην Ελλάδα συνεχίστηκε και το 2005. Το προϊόν «Εν Τάξει» συμπλήρωσε το εύρος των δανείων, καλύπτοντας την ανάγκη των πελατών για συγκέντρωση των υφιστάμενων καταναλωτικών οφειλών τους σε ένα μόνο δανειακό λογαριασμό. Επιπρόσθετα, η «Ανοιχτή Γραμμή» εισήγαγε ένα νέο πρόγραμμα, το «Δάνειο Μισθωτών», το οποίο προσφέρει σε μισθωτούς υπαλλήλους χρηματοδότηση έως και δώδεκα φορές υψηλότερη από τις μηνιαίες αποδοχές τους. Παράλληλα, ξεκίνησε η επιβράβευση όλων των κατόχων «Ανοιχτής Γραμμής» που επιδεικνύουν συνέπεια στις πληρωμές τους, μέσω επιστροφής τόκων σε μηνιαία βάση. Στον τομέα πιστωτικών καρτών, κατά τη διάρκεια του 2005, η Eurobank EFG ισχυροποίησε περαιτέρω την πρώτη θέση που κατέχει στην Ελλάδα τόσο σε υπόλοιπα όσο και σε αριθμό καρτών, ξεπερνώντας τα 2.000.000 πιστωτικές κάρτες σε κυκλοφορία.

Η πορεία της καταναλωτικής πίστης εκτός Ελλάδος ήταν εξίσου εντυπωσιακή. Στη Βουλγαρία, το μερίδιο αγοράς στην έκδοση πιστωτικών καρτών ξεπέρασε το 40%. Στη Ρουμανία, ο Όμιλος κατέκτησε την πρώτη θέση στην αγορά πιστωτικών καρτών προχωρώντας στην έκδοση 400.000 πιστωτικών καρτών. Και στις δύο αυτές χώρες, η έναρξη της αποκλειστικής συνεργασίας αποδοχής και έκδοσης καρτών American Express συνέβαλε στην ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών. Στη Σερβία, η έκδοση καρτών Visa στα τέλη του 2005, σε συνδυασμό με την ανακοίνωση της συνεργασίας με το τοπικό σύστημα πληρωμών Dina Card, αναμένεται

να ενισχύσει σημαντικά τη θέση του Ομίλου στην τοπική αγορά πιστωτικών καρτών. Στην Κύπρο, η θυγατρική εταιρεία Eurocredit Retail Services (ERS) εδραίωσε τη θέση της, καθώς η σύναψη σημαντικών συνεργασιών με τις μεγαλύτερες αλυσίδες λιανικής πώλησης της χώρας συνοδεύτηκε από διπλασιασμό του αριθμού πιστωτικών καρτών.

## Στεγαστική Πίστη

Σε ένα έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον με βασικό σημείο αναφοράς το θέμα των επιτοκίων, αλλά και τη δημιουργία νέων στεγαστικών πακέτων χαμηλής δόσης, η Eurobank EFG ξεπέρασε για μια ακόμη χρονιά την ελληνική αγορά, αυξάνοντας το μερίδιο αγοράς από 12,6% κατά το προηγούμενο έτος σε 13,2% το 2005. Στην Ελλάδα τα υπό διαχείριση υπόλοιπα αυξήθηκαν κατά 41% σε σχέση με το 2004 και ανήλθαν σε € 6 δισ. Σε ενοποιημένη βάση τα στεγαστικά δάνεια σημείωσαν ετήσια αύξηση 42,9% και ανήλθαν σε € 6,3 δισ. αποτελώντας το 23% του δανειακού χαρτοφυλακίου.

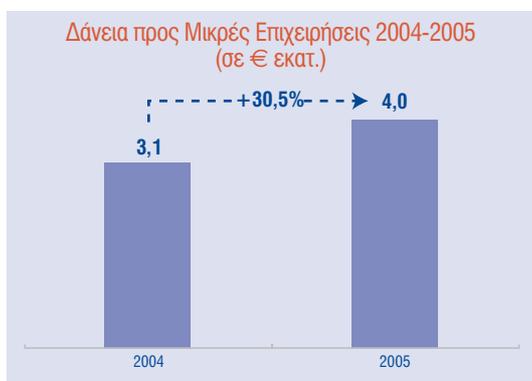


Τα Ευέλικτα Στεγαστικά αποτέλεσαν και για το 2005 στρατηγικό όχημα επικοινωνίας, αλλά και ένα μέσο πρωτοποριακής και ποιοτικής εξυπηρέτησης πριν και μετά την πώληση του στεγαστικού δανείου. Κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους η Eurobank EFG προσέφερε το πρόγραμμα Χαμηλής Εκκίνησης με δυνατότητα καταβολής μόνο τόκων έως και για τρία έτη, εξασφαλίζοντας για τον πελάτη χαμηλή δόση για το ξεκίνημα του δανείου. Η κατηγορία των προϊόντων «Δάνεια Προσωπικών αναγκών με εξασφάλιση» διευρύνθηκε με σκοπό τη συγκέντρωση και εξόφληση οφειλών από καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες κάτω από την ονομασία «Εν Τάξει», παρέχοντας στον πελάτη τη δυνατότητα να επιλέξει είτε

Δάνειο Συγκεκριμένης Διάρκειας με Αξιοποίηση Ακινήτου, είτε Ανοιχτή Γραμμή με Αξιοποίηση Ακινήτου.

## Επαγγελματική Πίστη

Το 2005, οι χορηγήσεις προς Μικρές Επιχειρήσεις και Ελεύθερους Επαγγελματίες (με κύκλο εργασιών έως € 2,5 εκατ.) αυξήθηκαν κατά 30,5% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε € 4 δισ. Με στόχο τη συνολική εξυπηρέτηση των τραπεζικών αναγκών της συγκεκριμένης αγοράς, το 2005 χαρακτηρίστηκε από επιτυχημένες καινοτομίες στα προϊόντα και τις διαδικασίες.

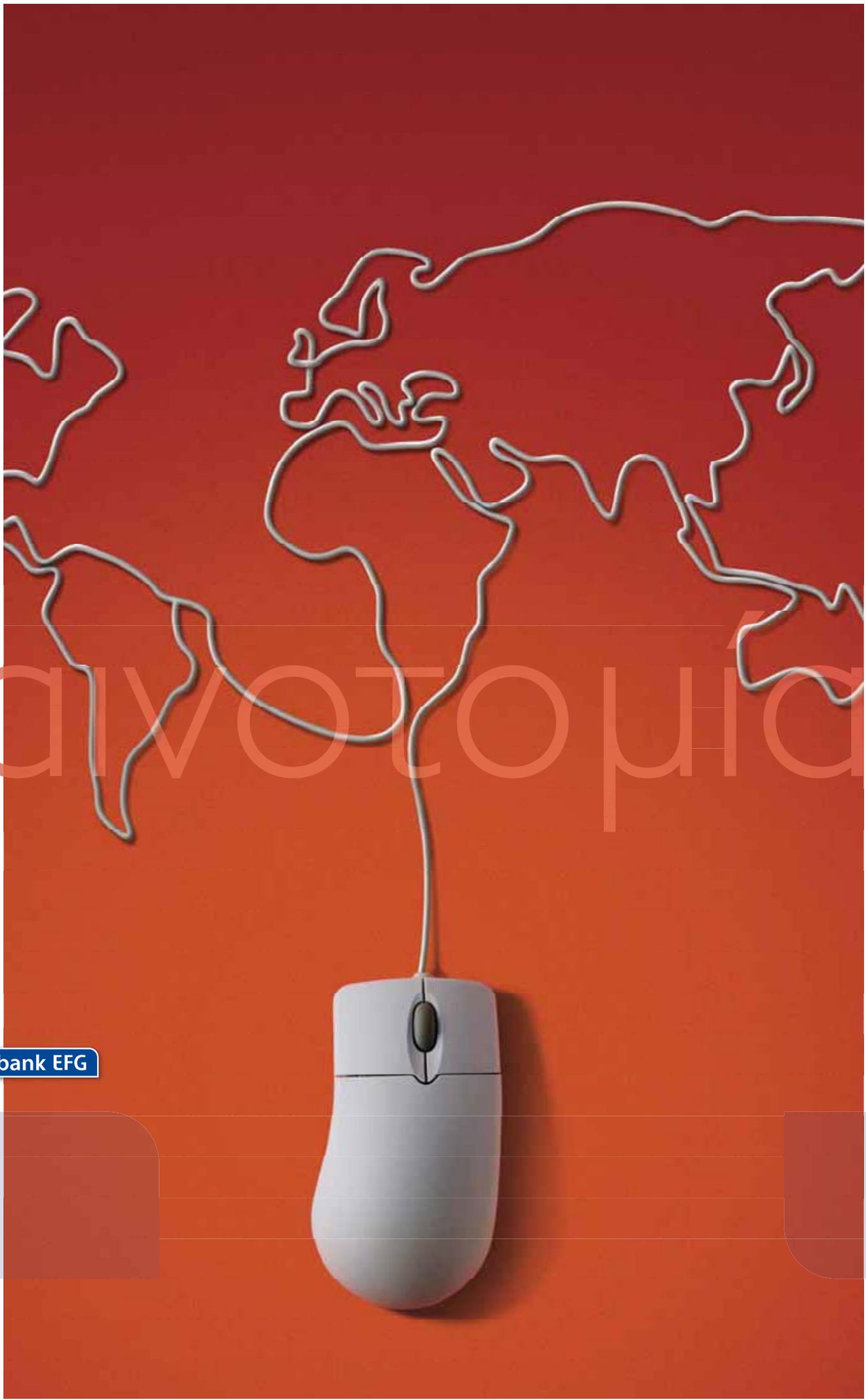


Η Eurobank EFG ανταποκρίθηκε άμεσα στην ανάγκη της αγοράς για ταχύτητα και ποιότητα, καθιστώντας δυνατή την άμεση έγκριση δανείου και την εκταμίευση εντός 2-3 ημερών. Μια επιπλέον τεχνολογική καινοτομία υλοποιήθηκε στην εξυπηρέτηση πελατών που προεξοφλούν μέσω τραπεζής επιταγές πελα-

τείας τους, επιτυγχάνοντας την επί-τόπου χρηματοδότηση εντός 10 λεπτών από την προσκόμιση των επιταγών. Η εξυπηρέτηση των πελατών από το χώρο της εργασίας τους επεκτάθηκε, καθώς η κάρτα 24h Business Services έγινε και χρεωστική, επιτρέποντας αγορές και συναλλαγές με απευθείας χρέωση του επαγγελματικού δανειακού λογαριασμού μέσω τερματικών POS της Τράπεζας.

Επίσης, στο πλαίσιο της Περιβαλλοντικής Πολιτικής της Τράπεζας, δημιουργήθηκε νέο προϊόν για την εγκατάσταση και χρήση Φυσικού Αερίου. Τέλος, στο πλαίσιο της αμφίδρομης σχέσης της Eurobank EFG με τους πελάτες της, δημιουργήθηκε η δυνατότητα κλιμακούμενου επιτοκίου, όπου η χρήση του δανείου συνεπάγεται αυτόματα χαμηλότερο κόστος δανεισμού.

Από τις πλέον σημαντικές εξελίξεις το 2005 αποτελεί η επέκταση της Επαγγελματικής Πίστης στη Νέα Ευρώπη. Κατά τη διάρκεια της χρονιάς, ολοκληρώθηκε με επιτυχία ο σχεδιασμός, υλοποίηση και εφαρμογή του πλήρους λειτουργικού μοντέλου για την εξυπηρέτηση των Μικρών Επιχειρήσεων και Ελεύθερων Επαγγελματιών στη Βουλγαρία, τη Σερβία - Μαυροβούνιο και τη Ρουμανία.



# Καίνουτο μιά

 Eurobank EFG

# Τραπεζική Επιχειρήσεων

Κατά το 2005 η Eurobank EFG αξιοποιώντας την τεχνογνωσία της στον κλάδο Τραπεζικής Επιχειρήσεων προχώρησε στο σχεδιασμό καινοτόμων προϊόντων και στην προσφορά ολοκληρωμένων λύσεων, προσαρμοσμένων στο σύγχρονο επιχειρηματικό περιβάλλον. Δύο ενδεικτικά πακέτα υπηρεσιών που προωθήθηκαν μέσα στο 2005 με μεγάλη επιτυχία είναι το ΜΕΛΛΟΝ Οικιστική Ανάπτυξη (Πρόγραμμα χρηματοδότησης κατασκευαστών ακινήτων) και το ΜΕΛΛΟΝ LINE, το πρώτο ολοκληρωμένο και ενιαίο σύστημα διαχείρισης εισαγωγών – εξαγωγών, μαζικών πληρωμών και τραπεζικών συναλλαγών μέσω του Internet στην Ελλάδα. Ταυτόχρονα για την αποτελεσματική υποστήριξη των ελληνικών επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται ή επιθυμούν να δραστηριοποιηθούν στη Νέα Ευρώπη δημιουργήθηκε εξειδικευμένη ομάδα στελεχών για τη συνεργασία των επιχειρήσεων με τις τοπικές θυγατρικές Τράπεζες και θυγατρικές εταιρείες (Leasing, Factoring κτλ).

Με μεγάλη επιτυχία συνεχίστηκε και το 2005 η επικοινωνία και επαφή της Διοίκησης της Τράπεζας με τους εκπροσώπους των μεγαλύτερων επιχειρήσεων μέσω παρουσιάσεων σε διάφορες πόλεις της Ελλάδας. Στρατηγικός στόχος της Eurobank EFG είναι να προσφέρει ένα ολοκληρωμένο σύνολο προϊόντων και υπηρεσιών και να συμβάλει στην υλοποίηση του αναπτυξιακού οράματος κάθε ελληνικής επιχείρησης.

Παράλληλα, η Τράπεζα προχώρησε στο έργο προσαρμογής της στις απαιτήσεις του συμφώνου της Βασιλείας II, με γνώμονα τη βελτίωση της γνώσης

των αναληφθέντων χρηματοδοτικών κινδύνων και της παρακολούθησης του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων.

Η επιτυχής δραστηριοποίηση της Eurobank EFG στην Τραπεζική Επιχειρήσεων το 2005 είχε ως αποτέλεσμα τη σημαντική άνοδο των χορηγήσεων προς μεγάλες και μεσαίες επιχειρήσεις κατά 15,8%, σε € 10,3 δισ. από € 8,9 δισ. το 2004.



## Χρηματοδότηση Μεγάλων Επιχειρήσεων

Το 2005 η Eurobank EFG ενίσχυσε περαιτέρω την παρουσία της στο χώρο των μεγάλων επιχειρήσεων (με κύκλο εργασιών άνω των € 25 εκατ. ετησίως), δίνοντας έμφαση στη βελτίωση της αποδοτικότητας των απασχολούμενων κεφαλαίων της Τράπεζας. Επιπρόσθετα, οι προσπάθειες επικεντρώθηκαν στην αρωγή των εταιρικών πελατών της Eurobank EFG που δραστηριοποιούνται στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, ενθαρρύνοντας τη δημιουργία νέων τραπεζικών σχέσεων με τις θυγατρικές Τράπεζες και εταιρείες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην περιοχή.

Κατά τη διάρκεια της χρονιάς αναλήφθηκαν μια σειρά πρωτοβουλιών, οι οποίες στηρίχθηκαν στην υιοθέτηση νέων τεχνολογιών (π.χ. μέσω του MEΛΛONLINE στους τομείς των εισαγωγών-εξαγωγών, στον τομέα των ηλεκτρονικών πληρωμών, καθώς και στην ηλεκτρονική διαχείριση μισθοδοσιών), οι οποίες είχαν στόχο την απλοποίηση των διαδικασιών συνεργασίας με τον πελάτη και τη βελτίωση της παραγωγικότητας.

Το σύνολο των πρωτοβουλιών αυτών είχε ως αποτέλεσμα την άνοδο των υπολοίπων χορηγήσεων κατά 12% σε € 4,5 δισ. το 2005 και την αύξηση του μεριδίου της Eurobank EFG στις εργασίες εισαγωγών - εξαγωγών των μεγάλων επιχειρήσεων κατά 36%.

## Χρηματοδότηση Μεσαίου Μεγέθους Επιχειρήσεων

Για τη χρηματοδότηση επιχειρήσεων με κύκλο εργασιών από € 2,5 εκατ. έως € 25 εκατ. η Eurobank EFG διαθέτει 43 εξειδικευμένες μονάδες (Business Centers), οι οποίες είναι στελεχωμένες με υψηλού επιπέδου ανθρώπινο δυναμικό. Κατά τη χρονιά που πέρασε αναπτύχθηκαν περαιτέρω οι τεχνολογικές υποδομές σε θέματα εισαγωγών-εξαγωγών, πληροφοριακών συστημάτων διοίκησης, χορηγήσεων και σταυροειδών πωλήσεων. Η κεντροποίηση των εισαγωγών-εξαγωγών και η δυνατότητα πραγματοποίησης των συγκεκριμένων εργασιών μέσω διαδικτύου οδήγησε στην καλύτερη εξυπηρέτηση του πελάτη και τη μείωση του συνολικού κόστους. Με την επιτυχημένη διάθεση προϊόντων Treasury (επιτοκιακού και συναλλαγματικού κινδύνου) αναπτύσσεται πλέον μία

ολοκληρωμένη σχέση του πελάτη με την Τράπεζα σε θέματα διαχείρισης διαθεσίμων, μισθοδοσιών, ασφαλιστικών και επενδυτικών υπηρεσιών.

Το 2005 ο ρυθμός αύξησης των χρηματοδοτήσεων ανήλθε σε 19%, με υπόλοιπα € 5,8 δισ. και με υπερδιπλάσιο ρυθμό αύξησης από τον αντίστοιχο εκτιμώμενο μέσο της αντίστοιχης αγοράς, ενώ τα έσοδα ήταν αναλόγως ικανοποιητικά μέσα σε ένα περιβάλλον έντονα ανταγωνιστικό.

Τα μεγέθη αυτά επιτεύχθηκαν με τη συνεχή διεύρυνση των σχέσεων με τους υπάρχοντες πελάτες, την απόκτηση νέου πελατολογίου και την προσφορά νέων προϊόντων και υπηρεσιών.

## Χρηματοδότηση Ναυτιλίας

Παρά τη σημαντική διόρθωση της καλοκαιρινής περιόδου, στο σύνολό της η συνολική ανάπτυξη της αγοράς ήταν εντυπωσιακή, κυρίως λόγω των θετικών εξελίξεων της οικονομίας της Κίνας. Οι ναύλοι σχεδόν όλων των επιμέρους τομέων παραμένουν σε χαμηλότερα, ωστόσο ακόμα υγιή επίπεδα με τις αξίες των πλοίων να προσαρμόζονται πολύ σύντομα στα νέα σημεία ισορροπίας.

Η Eurobank EFG, μετά από 11 χρόνια δραστηριοποίησης στις ναυτιλιακές χρηματοδοτήσεις διατήρησε την ανοδική της πορεία, με συνολική αύξηση των χρηματοδοτήσεων κατά 43%. Το σύνολο του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας για το 2005 πλησίασε τα € 504 εκατ. έναντι € 353 εκατ. την προηγούμενη χρονιά. Αξιοσημείωτη είναι η εξαιρετική ποιότητα

του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας με μηδενικές επισφάλειες.

Για την επόμενη χρονιά, οι επενδυτικές ευκαιρίες αναμένεται να αυξηθούν με χαμηλότερο ρυθμό λόγω των σχετικά υψηλών αξιών σε όλους τους τομείς της αγοράς. Λαμβάνοντας υπ' όψιν αυτές τις εξελίξεις, αναμένεται ότι η παρουσία της Eurobank EFG στην ελληνική ναυτιλία θα αναπτυχθεί περαιτέρω, κυρίως μέσω της χρηματοδότησης νέων σε ηλικία πλοίων.

## Χρηματοδοτική Μίσθωση (Leasing)

Ο όμιλος Eurobank EFG κατέλαβε για πέμπτη συνεχή χρονιά την πρώτη θέση στην ελληνική αγορά, αριθμώντας περισσότερους από 5.500 επιχειρήσεις – πελάτες, μέσω της εξειδικευμένης θυγατρικής EFG Eurobank Leasing. Το σύνολο της αναπόσβεστης αξίας των παγίων που είχαν χρηματοδοτηθεί μέχρι την 31.12.2005 υπερέβαινε το € 1 δισ., επιτυγχάνοντας ένα μερίδιο αγοράς της τάξης του 19%.

Για μια ακόμη χρονιά, η χρηματοδοτική μίσθωση ακινήτων αποτέλεσε σημαντικό μέρος των νέων εργασιών κατά το 2005, ενώ μεγάλο ενδιαφέρον παρουσιάστηκε για το προϊόν «επενδυτικό leasing ακινήτων», το οποίο σχεδιάστηκε ειδικά για το χώρο του real estate. Ταυτόχρονα, διευρύνθηκαν περαιτέρω οι συνεργασίες με εμπορικούς εταίρους μέσω προγραμμάτων χρηματοδότησης πωλήσεων (vendor leasing), καλύπτοντας σημαντικό αριθμό επιχειρηματικών τομέων. Κάνοντας χρήση των δυνατοτήτων που

παρέχει ο επενδυτικός / αναπτυξιακός νόμος, η EFG Eurobank Leasing συμμετείχε επίσης και στη χρηματοδότηση επενδυτικών σχεδίων σε διάφορους κλάδους της οικονομίας.

Στο πλαίσιο επέκτασης των εργασιών εκτός Ελλάδος, ιδρύθηκαν και ήδη λειτουργούν θυγατρικές εταιρείες Leasing στη Βουλγαρία και στη Ρουμανία, ενώ έχει ήδη δρομολογηθεί η λειτουργία θυγατρικής εταιρείας Leasing και στη Σερβία - Μαυροβούνιο για το Α' Τρίμηνο του 2006. Οι εταιρείες αυτές παρέχουν πλήρεις υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων στις επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στις τοπικές αγορές.

## Factoring

Ιδιαίτερα επιτυχής ήταν και η δραστηριοποίηση στο χώρο του Factoring, με τον κύκλο εργασιών της EFG Factors το 2005 να αυξάνεται κατά 17%, έναντι αύξησης μόλις 5% της ελληνικής αγοράς Factoring συνολικά. Παράλληλα, η εταιρεία ενδυνάμωσε την ηγετική της θέση και στη ΝΑ Ευρώπη. Το 2005 η EFG Factors κατετάγη ως η 12η καλύτερη εταιρεία Factoring στον κόσμο (με βαθμό «Πολύ Καλά») στο Export Factoring, ανάμεσα σε 190 εταιρείες μέλη της FCI, οι οποίες συνεισφέρουν το 70% του παγκόσμιου τζίρου. Το μερίδιο αγοράς της EFG Factors στην International Factoring ανήλθε στο 52% της ελληνικής αγοράς το 2005. Συνεχίζοντας τη συμμετοχή της στη διαμόρφωση των εξελίξεων εκτός Ελλάδος η EFG Factors απέκτησε παρουσία στη Βουλγαρία, παραμένοντας ο μοναδικός Factor στη χώρα.

# δυναμισμός



# Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς

## Επενδυτική Τραπεζική

Το 2005 ήταν μια χρονιά ανάκαμψης για το χώρο της Επενδυτικής Τραπεζικής στην Ελλάδα, καθώς ύστερα από την υποτονικότητα που χαρακτήρισε γενικότερα την αγορά το 2004, παρουσιάστηκε σημαντική ανάκαμψη της δραστηριότητας στις αγορές κεφαλαίου. Σε αυτό συνέβαλε μια σειρά από παράγοντες όπως η υλοποίηση του προγράμματος ιδιωτικοποιήσεων, που χωρίς να είναι όσο ευρεία ενδεχομένως ανέμενε η αγορά, εντούτοις δημιούργησε ένα θετικό κλίμα. Ακόμη, η εξαγγελία και υλοποίηση σειράς μεγάλων εταιρικών πράξεων μέσω συγχωνεύσεων, εξαγορών και εταιρικών αναδιρθρώσεων, καλλιέργησαν μια προσδοκία νέων επιχειρηματικών πρωτοβουλιών. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος Eurobank EFG, διατήρησε την ηγετική του θέση στους χώρους των δημοσίων εγγραφών και των εκδόσεων χρέους, ενώ συμμετείχε ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος στις περισσότερες από τις μεγάλες εταιρικές πράξεις.

Ειδικότερα, ο Όμιλος διατήρησε την ηγετική του θέση στις εργασίες αναδοχής για δημόσια εγγραφή και εισαγωγή εταιρειών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, μέσω της εξειδικευμένης θυγατρικής EFG Telesis Finance, αποσπώντας μερίδιο αγοράς (σε όρους κατανομής) ύψους 25,4%. Η εταιρεία συμμετείχε και στις οκτώ συνολικά δημόσιες εγγραφές του έτους, από τις οποίες σημαντικότερη ήταν η δημόσια εγγραφή μετοχών του ΟΠΑΠ (€ 1,25 δισ.), στην οποία συγκέντρωσε την υψηλότερη ζήτηση (25,7% του συνόλου της εγχώριας αγοράς), επιβεβαιώνοντας τις δυνατότητες και τα εναλλακτικά δίκτυα διάθεσης μετοχικών προϊόντων που διαθέτει ο Όμιλος.

Στον τομέα των εκδόσεων χρέους, διατηρώντας την ηγετική της παρουσία στον παραδοσιακό χώρο της χρηματοδότησης εταιρειών μέσω κοινοπρακτικών και ομολογιακών δανείων, η EFG Telesis Finance συνέχισε να διευρύνει δυναμικά τις δραστηριότητές της σε τομείς πιο σύνθετων χρηματοδοτήσεων. Συγκεκριμένα, η εταιρεία υποστήριξε ως Επικεφαλής Συνδιοργανωτής και ως Σύμβουλος, τους Προσωρινούς Αναδόχους για τα έργα της Υποθαλάσσιας Αρτηρίας Θεσσαλονίκης και του Αυτοκινητοδρόμου Μαλιακός – Κλειδί αντίστοιχα. Επίσης η εταιρεία συμμετέχει με αντίστοιχους ρόλους σε όλα τα υπόλοιπα έργα παραχώρησης αυτοκινητοδρόμων, των οποίων η διαδικασία διαγωνισμού είναι σε εξέλιξη. Ταυτόχρονα, η EFG-Telesis Finance ανέλαβε την οργάνωση του πρώτου έργου κατασκευής εξειδικευμένης νοσοκομειακής μονάδας που θα υλοποιηθεί με project financing. Στην ελληνική και περιφερειακή αγορά της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, η EFG Telesis Finance οργάνωσε 15 εκδόσεις κοινοπρακτικών και ομολογιακών δανείων συνολικού ύψους € 3,8 δισ.

Στον τομέα της παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών, η EFG Telesis Finance υπήρξε χρηματοοικονομικός σύμβουλος στις σημαντικότερες συναλλαγές, οι οποίες είτε υλοποιήθηκαν είτε ξεκίνησαν τη χρονιά που πέρασε και χαρακτήρισαν το χώρο της επενδυτικής τραπεζικής στην ελληνική αγορά. Ενδεικτικά αναφέρεται η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών: στις αναδιρθρώσεις των ομίλων της ΝΗΡΕΥΣ και της ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗΣ – ΤΕΒ & ΑΚΤΩΡ, στις πωλήσεις των ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ στη Nestle και HELLAS ON LINE στην INTRACOM, καθώς και στη συγχώνευση των εταιρειών ΔΕΛΤΑ HOLDING και CHIPITA International, με τη δημιουργία της BRANDCO, η οποία θα αποτελέσει και τη μεγαλύτερη ελληνική βιομηχανία τροφίμων.

## Χρηματιστηριακές Εργασίες

Για τρίτη συνεχόμενη χρονιά συνεχίστηκε η ανοδική πορεία των αγορών διεθνώς. Ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. παρουσίασε άνοδο 31,5% το 2005, ενώ η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών της αγοράς αυξήθηκε κατά 49%. Σε αυτό το περιβάλλον, ο όμιλος Eurobank EFG συνέχισε την αναπτυξιακή του πορεία και διατήρησε την ηγετική του θέση στις χρηματιστηριακές εργασίες, καθώς η εξειδικευμένη θυγατρική EFG Eurobank Χρηματιστηριακή απέσπασε μερίδιο αγοράς 17,6% με βάση την αξία των συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Επίσης, το Τμήμα Παραγωγών Προϊόντων της EFG Eurobank Χρηματιστηριακή διατήρησε και το 2005 την πρώτη θέση στην Αγορά Παραγωγών του Χ.Α. με μερίδιο αγοράς 17%.

Για ακόμη μια χρονιά, το τμήμα διεθνών αγορών συνέχισε να αναπτύσσεται με υψηλούς ρυθμούς, παρά τη μέτρια απόδοση των αμερικανικών χρηματιστηρίων, όπου και διεξάγεται το σημαντικότερο μέρος των συναλλαγών της εταιρείας. Χάρη στη διεύρυνση των απευθείας συναλλαγών στις αγορές της Νέας Ευρώπης, το τμήμα πέτυχε να προσελκύσει νέους πελάτες, ιδιώτες και θεσμικούς. Αξιοσημείωτη επίσης ήταν και η αύξηση των συναλλαγών της χρηματιστηριακής στην Άπω Ανατολή, όπου έντονο ήταν το επενδυτικό ενδιαφέρον για ιαπωνικές μετοχές.

Ιδιαίτερα εύστοχες ήταν και για το 2005 οι προβλέψεις του τμήματος ανάλυσης. Αξίζει να σημειωθεί ότι, σε αντίθεση με το 2004 όπου οι εταιρείες μεσαίου μεγέθους είχαν υπό-αποδώσει, το τμήμα ανάλυσης για το 2005 ενίσχυσε τις συστάσεις υπεραπόδοσης για μετοχές μεσαίας κεφαλαιοποίησης με πολύ θετικά αποτελέσματα.

Στο πλαίσιο των εξαγορών / συγχωνεύσεων, τη χρονιά που πέρασε η EFG Eurobank Χρηματιστηριακή ένωσε τις δυνάμεις της (συγχώνευση δια απορροφήσεως) με την Αττική Κερδώς Ερμής ΑΧΕΠΕΥ, μία από τις πιο ιστορικές χρηματιστηριακές εταιρείες της ελληνικής αγοράς.

Ακόμη, η EFG Eurobank Χρηματιστηριακή συμμετείχε ως co-leader manager στη δημόσια εγγραφή για την εισαγωγή της EFG International στο χρηματιστήριο της Ζυρίχης, όπου συγκέντρωσε περίπου το 10% της έκδοσης, ενώ δυναμική ήταν και η παρουσία της και στη διάθεση μεγάλων πακέτων μετοχών του ΟΠΑΠ και του ΟΤΕ στην ελληνική αγορά.

Έχοντας κατοχυρώσει την ηγετική του θέση στις χρηματιστηριακές εργασίες στην Ελλάδα, το 2005 ο όμιλος Eurobank EFG έθεσε τις βάσεις για την επέκταση των εργασιών αυτών και εκτός συνόρων. Συγκεκριμένα, στην Τουρκία ο Όμιλος εξαγόρασε την HC Istanbul Menkul Degerler A.S., μέλος του Χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης, η οποία έχει ισχυρή παρουσία στη διενέργεια συναλλαγών στο Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης με Ευρωπαίους και Αμερικανούς θεσμικούς επενδυτές, έχοντας επιδείξει επιτυχημένη δραστηριότητα στην παροχή συμβουλών και υπηρεσιών και στους τομείς των ιδιωτικοποιήσεων, εξαγορών και συγχωνεύσεων εταιρειών, καθώς και στη διάθεση, με ιδιωτική τοποθέτηση, μετοχών εισηγμένων εταιρειών. Η HC Istanbul Menkul Degerler A.S., μετονομάστηκε σε EFG Istanbul Securities. Στη Ρουμανία ο Όμιλος απέκτησε τη χρηματιστηριακή εταιρεία Capital Securities SA, μέλος του Χρηματιστηρίου στο Βουκουρέστι, η οποία διενεργεί συναλλαγές Ευρωπαίων και Αμερικανών θεσμικών επενδυτών, καθώς και Ρουμάνων εταιρικών και ιδιωτών πελατών, στο Χρηματιστήριο του Βουκουρεστίου και στο Rasdaq. Η Capital Securities SA μετονομάστηκε σε Eurobank EFG Securities (Romania). Η γεωγραφική αυτή επέκταση στη Νοτιοανατολική Ευρώπη αποτελεί ένα σημαντικό στρατηγικό βήμα, το οποίο ανοίγει νέους ορίζοντες συνεργασίας προσφέροντας σε Έλληνες και ξένους επενδυτές ένα αξιοσημείωτο φάσμα επενδυτικών επιλογών.

## Διαχείριση Διαθεσίμων

Το 2005 η Eurobank EFG συνέχισε την επιτυχημένη δραστηριοποίησή της στους τομείς διαπραγμάτευσης συναλλάγματος, επιτοκίων, ομολόγων και παραγώ-

γων, διαχείρισης ρευστότητας και πωλήσεων χρηματοοικονομικών και επενδυτικών προϊόντων στην ελληνική αγορά, στην Ευρωζώνη και σε περιφερειακές αγορές μέσω των dealing rooms Αθηνών, Λονδίνου, αλλά και των Τραπεζών στις οποίες συμμετέχει στη Νέα Ευρώπη.

Στην Ελλάδα, βασική προτεραιότητα για το 2005 αποτέλεσε η περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών του τμήματος πωλήσεων, το οποίο είναι διαρθρωμένο με πελατοκεντρική δομή ώστε να εξυπηρετεί ένα ευρύ φάσμα πελατών. Σε αυτό περιλαμβάνονται θεσμικοί πελάτες στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, εταιρείες μεγάλου και μεσαίου μεγέθους, ναυτιλιακές εταιρείες και ιδιώτες πελάτες των δικτύων private banking και retail, με ανάγκες για διαφορετικά προϊόντα ή υπηρεσίες. Επίσης, επιτυχημένη ήταν η πώληση παραγώγων προϊόντων διαχείρισης επιτοκιακού ρίσκου σε εταιρικούς πελάτες, καθώς και ο σχεδιασμός και η προώθηση επενδυτικών προϊόντων ειδικής δομής (structured products) με στόχο τη βελτίωση των αποδόσεων των διαθεσίμων των ιδιωτών πελατών.

Δυναμική ήταν η παρουσία του τμήματος διαπραγμάτευσης με διεύρυνση εργασιών σε νέες αγορές και προϊόντα, με σκοπό τη διασπορά κινδύνων και τη βελτίωση της σχέσης απόδοσης προς κίνδυνο. Τα ιδιαίτερα θετικά αποτελέσματα οφείλονται κυρίως στην αξιοποίηση επενδυτικών ευκαιριών και τη σωστή διαχείριση των επιτοκιακών και πιστωτικών κινδύνων.

Ιδιαίτερα επιτυχείς και πρωτοπόρες για την ελληνική αγορά ήταν οι ενέργειες της Διεύθυνσης Global Markets στην άντληση ρευστότητας και κεφαλαίων από τις διεθνείς κεφαλαιαγορές. Το 2005 η Eurobank EFG πραγματοποίησε τη δεύτερη τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ύψους € 750 εκατ., καθώς και την πρώτη στην Ελλάδα τιτλοποίηση απαιτήσεων από πιστωτικές κάρτες ύψους € 750 εκατ., ενισχύοντας τη ρευστότητά της. Επίσης, η Eurobank EFG ενίσχυσε περαιτέρω την κεφαλαιακή της βάση μέσω τριών εκδόσεων υβριδικών κεφαλαίων Tier I συνολικού ύψους € 800 εκατ.

## Διαχείριση Περιουσίας ]

### Αμοιβαία Κεφάλαια

Ο όμιλος Eurobank EFG διατήρησε το 2005 την ηγετική θέση που κατέχει στην ελληνική αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων μέσω της EFG A.E.Δ.Α.Κ. με υπό διαχείριση κεφάλαια € 8,6 δισ. Αξίζει να σημειωθεί ότι εξαιρώντας τα Αμοιβαία Κεφάλαια τύπου Διαχείρισης Διαθεσίμων, τα οποία χαρακτηρίζονται ως μια βραχυπρόθεσμη επιλογή εναλλακτική της προθεσμιακής μορφής καταθέσεων, η αύξηση των υπό διαχείριση κεφαλαίων ξεπέρασε τα € 3,1 δισ. (+ 62,4%) καθιστώντας την εταιρεία τη μόνη A.E.Δ.Α.Κ. στην ελληνική αγορά με τέσσερα διαδοχικά έτη συνεχούς αύξησης μεριδίου. Οι επιτυχίες αυτές υποδηλώνουν την αποτελεσματικότητα των υποδομών, τη δυναμικότητα του δικτύου της Τράπεζας, τη συνέπεια και συνέχεια στην υλοποίηση στόχων και διαχειριστικών αποτελεσμάτων, καθώς και τη συνεχή προσπάθεια για εμπλουτισμό της γκάμας των προϊόντων με καινοτόμες επενδυτικές προτάσεις.



Τα Αμοιβαία Κεφάλαια της EFG A.E.Δ.Α.Κ. όχι μόνο διατήρησαν για τέταρτη συνεχόμενη χρονιά την πιστοποίησή τους από το διεθνή οίκο Standard & Poor's (S&P), αλλά ταυτόχρονα αξιολογήθηκαν και από το διεθνή οίκο Morning Star (έναν από τους πλέον αξιόπιστους οίκους αξιολόγησης Αμοιβαίων Κεφαλαίων παγκοσμίως), παραμένοντας τα μοναδικά μέχρι σήμερα Αμοιβαία Κεφάλαια που έχουν πετύχει διπλή πιστοποίηση στην ελληνική αγορά.



## Ασφαλιστικές Εργασίες

Οι ασφαλιστικές εργασίες παρουσίασαν μια αξιοσημείωτα θετική πορεία το 2005. Οι ασφαλιστικές εταιρείες του Ομίλου, EFG Eurolife AEAZ και EFG Eurolife AEFA που χρησιμοποιούν το νέο εμπορικό σήμα EFG Eurolife Ασφαλιστική, αποτελούν έναν από τους τρεις μεγαλύτερους ασφαλιστικούς ομίλους της ελληνικής αγοράς, με μερίδιο 8,7% περίπου και ισχυρή ανάπτυξη εργασιών έναντι του προηγούμενου έτους (+44%). Ειδικότερα η EFG Eurolife Ζωής κατετάγη πρώτη σε παραγωγή ασφαλιστρών με μερίδιο αγοράς 19%. Η κερδοφορία και των δύο εταιρειών είναι από τις μεγαλύτερες στον Ασφαλιστικό κλάδο, ενώ διατηρούν υψηλή αποθεματοποίηση με επενδεδυμένο χαρτοφυλάκιο που υπερκαλύπτει κατά πολύ τις συνολικές ασφαλιστικές υποχρεώσεις. Η ενσωματωμένη αξία είναι υψηλή τόσο στο υπάρχον χαρτοφυλάκιο όσο και στη νέα παραγωγή.

Στον τομέα των Ασφαλιστικών Υπηρεσιών μεσιτείας, η EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες, είναι ένας από τους μεγαλύτερους μεσίτες στην ελληνική αγορά, προσφέροντας ολοκληρωμένες ασφαλιστικές λύσεις σε εξειδικευμένες ανάγκες εταιρειών και ιδιωτών πελατών. Η εταιρεία βρίσκεται στις πρώτες θέσεις της αγοράς όσον αφορά στην κερδοφορία.

## Διαχείριση Χαρτοφυλακίων

Το 2005 αποτέλεσε μια εξαιρετική χρονιά για την εξειδικευμένη θυγατρική του Ομίλου, EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ., με τα υπό διαχείριση κεφάλαια να παρουσιάζουν αύξηση κατά 40% σε σχέση με το 2004 ξεπερνώντας το € 1 δισ. Η μεγέθυνση των υπό διαχείριση κεφαλαίων οφείλεται κατά κύριο λόγο στις σημαντικές αποδόσεις των αγορών το 2005, αλλά και στην ικανότητα της διαχειριστικής ομάδας για

επίτευξη ικανοποιητικών αποδόσεων σε διαχρονική βάση. Έτσι, η εταιρεία ενίσχυσε περαιτέρω τη θέση της στην ελληνική αγορά στους τομείς της διαχείρισης χαρτοφυλακίων θεσμικών και ιδιωτών πελατών και της παροχής υπηρεσιών επενδυτικού συμβούλου σε θεσμικούς πελάτες.

### Θεσμικοί Πελάτες

Στον τομέα της αξιοποίησης του χαρτοφυλακίου κινητών αξιών ασφαλιστικών οργανισμών, η εταιρεία διατήρησε την ηγετική της θέση συνεχίζοντας τη συνεργασία της στον τομέα της συμβουλευτικής διαχείρισης με μερικά από τα μεγαλύτερα εγχώρια ασφαλιστικά ταμεία.

Στον τομέα της διαχείρισης αποθεματικών ασφαλιστικών οργανισμών, η Eurobank Asset Management συνέχισε για τέταρτη χρονιά τη συνετή διαχείριση ως ένας από τους έξι εξωτερικούς διαχειριστές του Ειδικού Κεφαλαίου ΤΑΠ-ΟΤΕ, με στόχο τη βελτιστοποίηση των αποδόσεων συγκριτικά με τον προεπιλεγμένο δείκτη αναφοράς. Παράλληλα, ως ένας από τους δύο διαχειριστές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Μικτό Εσωτερικού της ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών, το μεγαλύτερο αμοιβαίο κεφάλαιο μικτό εσωτερικού με συνολικό ενεργητικό της τάξεως των € 500 εκατ., επέτυχε ιδιαίτερα υψηλές αποδόσεις, οι οποίες αφενός υπερέβησαν το δείκτη αναφοράς και αφετέρου κατέταξαν το αμοιβαίο αυτό κεφάλαιο στην πρώτη δεκάδα της κατηγορίας του.

Η εταιρεία συνεχίζει με επιτυχία την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης ή επενδυτικών συμβουλών προς εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου συνδεδεμένων με τον Όμιλο, παράλληλα με τις υπηρεσίες διαχείρισης που παρέχει στην Τράπεζα για το ίδιο χαρτοφυλάκιο.

### Ιδιώτες Πελάτες

Στον τομέα της διαχείρισης χαρτοφυλακίων απεριόριστης εντολής ιδιωτών πελατών, η εταιρεία διαχειρίζεται δεκαπέντε διακριτούς τύπους χαρτοφυλακίων, μετοχικών, μικτών και ομολογιακών. Οι αποδόσεις των χαρτοφυλακίων αυτών ήταν ιδιαίτερα ικανοποιητικές για το 2005, με τις σωρευτικές αποδόσεις για την τριετία να ανέρχονται σε επίπεδα υψηλότερα αυτών των αντίστοιχων δεικτών αναφοράς.

Αποτέλεσμα των εξαιρετικών αποδόσεων που έχει επιτύχει διαχρονικά η διαχειριστική ομάδα ήταν η τοποθέτηση της υπηρεσίας διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίων στις πρώτες θέσεις των προτιμήσεων τόσο των συμβούλων πελατείας του Private Banking, όσο και των πελατών τους. Η δυναμική αυτή αποτυπώνεται και στα εντυπωσιακά μεγέθη των υπό διαχείριση κεφαλαίων, τα οποία κατά το 2005 σημείωσαν αύξηση της τάξεως του 160% σε σχέση με το 2004. Αντίστοιχα, ο αριθμός των πελατών αυξήθηκε κατά 92% σε σχέση με τον προηγούμενο χρόνο.

## Private Banking

Το 2005 η Eurobank EFG επιβεβαίωσε για άλλη μία χρονιά την κυριαρχία της διατηρώντας την ηγετική της θέση στην ελληνική αγορά Private Banking, διευρύνοντας τη διαφορά της στα υπό διαχείριση κεφάλαια από τον ανταγωνισμό. Η εμπειρία των ανθρώπων του Private Banking της Eurobank EFG, η ποιότητα των προσφερομένων υπηρεσιών, το επίπεδο εξυπηρέτησης και η τεχνογνωσία, υπήρξαν οι βασικοί παράγοντες της επιτυχίας στην επίτευξη των στόχων της χρονιάς που πέρασε και οδηγός στην προσπάθεια που ξεκινά το 2006.

Το 2005, παρατηρήθηκε σημαντική αύξηση της ζήτησης για τις προσφερόμενες υπηρεσίες Private Banking. Βασικός καταλύτης της εξέλιξης αυτής ήταν η διάκριση που απονεμήθηκε στην Τράπεζα από το περιοδικό Euromoney αναγνωρίζοντάς την ως την καλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα στην παροχή υπηρεσιών Private Banking για το 2004, μια διάκριση που η Τράπεζα κατέκτησε και για το 2005. Επιπρόσθετα, η ετοιμότητα της Διεύθυνσης Private Banking και οι πρωτοβουλίες έγκαιρης ενημέρωσης των πελατών της σχετικά με τα θέματα επαναπατρισμού κεφαλαίων, φορολογίας εισοδημάτων από επενδύσεις στην αλλοδαπή και ανταλλαγής πληροφοριών για εισοδήματα από καταθέσεις σε άλλες χώρες μέλη της Ε.Ε., οδήγησαν στη σημαντική αύξηση του μεγέθους των εργασιών.

Σημαντική ήταν η συμβολή στην ανάπτυξη κατά το 2005, της εξειδικευμένης θυγατρικής τράπεζας EFG Private Bank με έδρα το Λουξεμβούργο. Η θυγατρική τράπεζα

αποτελέσει το κέντρο σχεδιασμού και παροχής των υπηρεσιών εκτός Ελλάδος σύμφωνα με τις επιθυμίες και ανάγκες των πελατών της Eurobank. Πιο συγκεκριμένα, η EFG Private Bank (Luxembourg) έχει αναπτυγμένη τεχνογνωσία στη δόμηση καινοτόμων χρηματοδοτικών λύσεων και στην υποστήριξη οικονομικού προγραμματισμού με έμφαση στις διεθνείς κεφαλαιγορές.

Τα συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια στο τέλος του 2005 διαμορφώθηκαν σε € 6,3 δισ., σημειώνοντας αύξηση 26% σε σύγκριση με το 2004 με ταυτόχρονη επέκταση της πελατειακής βάσης κατά 12%. Η συνεργασία της Διεύθυνσης Private Banking με όλες τις προϊοντικές ομάδες της Τράπεζας επέτρεψαν τη βελτίωση της πρόσβασης στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου με αποτέλεσμα τη σημαντική αύξηση του όγκου συναλλαγών της πελατείας κατά 70% στην Ελλάδα και κατά 178% στο εξωτερικό σε σχέση με το 2004. Αρωγός στην επίτευξη του αποτελέσματος αυτού στάθηκε η καλή πορεία των χρηματιστηρίων στην Ευρώπη (συμπεριλαμβανομένου και του Χ.Α.) και στην Ασία (κυρίως στην Ιαπωνία), που δημιούργησε αυξημένο επενδυτικό ενδιαφέρον και βελτίωσε τη διάθεση έκθεσης των πελατών σε επιλεγμένους τίτλους.

Σταθερή επιδίωξη του Private Banking της Eurobank είναι η κατάκτηση της θέσης του «Έμπιστου Οικονομικού Συμβούλου» για την πελατεία και κυρίαρχο μέλημα της Διοίκησης είναι η συνεχόμενη βελτίωση της ποιότητας των υπηρεσιών. Ο πλέον σημαντικός παράγοντας της προσπάθειας αυτής και συγκριτικό πλεονέκτημα έναντι του ανταγωνισμού είναι οι άνθρωποι του Eurobank Private Banking. Η επιλογή των ανθρώπων γίνεται με πολύ αυστηρά κριτήρια τεχνικής κατάρτισης, εμπειρίας και προσωπικότητας και ακολουθείται από υψηλών προδιαγραφών εκπαίδευση προκειμένου να εξασφαλισθεί ότι οι πελάτες απολαμβάνουν επίπεδο υπηρεσιών αντάξιο των προσδοκιών τους.

# Διεθνής Παρουσία

Ο όμιλος Eurobank EFG αναγνωρίζοντας έγκαιρα τις προοπτικές για δυναμική οικονομική ανάπτυξη στις χώρες της Νέας Ευρώπης υλοποιεί τα τελευταία χρόνια μια μακροπρόθεσμη στρατηγική επέκτασης. Στόχος του Ομίλου είναι να αποτελέσει έναν τραπεζικό οργανισμό – πρότυπο και εκτός Ελλάδος, καλύπτοντας μια αγορά άνω των 100 εκατομμυρίων ανθρώπων. Η επέκταση, τόσο μέσω εξαγορών, όσο και οργανική, συνεχίστηκε με γρήγορους ρυθμούς και το 2005, με αποτέλεσμα στα τέλη του έτους ο όμιλος Eurobank EFG να διαθέτει παρουσία στη Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία - Μαυροβούνιο, Τουρκία και Κύπρο με ένα συνολικό δίκτυο 390 τραπεζικών καταστημάτων εκτός Ελλάδος.

Το 2005 χαρακτηρίστηκε από επενδύσεις σε έργα αναδιάρθρωσης και βελτίωσης της υποδομής των τραπεζών του Ομίλου στη Νέα Ευρώπη, αλλά και από τον εμπλουτισμό των παρεχομένων χρηματοπιστωτικών προϊόντων και υπηρεσιών. Σε αυτό συνετέλεσε η έναρξη λειτουργίας νέων θυγατρικών εταιρειών στους τομείς leasing, factoring και διαχείρισης ακίνητης περιουσίας, καθώς και η εξαγορά χρηματοπιστωτικών εταιρειών, όπως επίσης και η διαρκής εκπαίδευση και αναβάθμιση του ανθρώπινου δυναμικού στις αγορές της Νέας Ευρώπης. Οι προσπάθειες αυτές, σε συνδυασμό με τις βελτιωμένες μακροοικονομικές συνθήκες της περιοχής, απέφεραν τη ραγδαία αύξηση κατά 72,4% των χορηγήσεων του ομίλου Eurobank EFG εκτός Ελλάδος, που το 2005 ανήλθαν σε € 1,7 δισ. Το σύνολο των εσόδων από τις δραστηριότητες του Ομίλου στη Νέα Ευρώπη ανήλθε σε € 210 εκατ., σημειώνοντας ετήσια άνοδο 44,5% και συνεισφέροντας 11,3% των ενοποιημένων εσόδων, έναντι 9,8% το 2004.

Σε επίπεδο επιχειρηματικών εξελίξεων, ενισχύοντας την παρουσία του στη Σερβία – Μαυροβούνιο, ο όμιλος Eurobank EFG απέκτησε το Σεπτέμβριο του 2005 το 62,3% των μετοχών της Nacionalna štedionica – banka (NSB), η οποία διαθέτει δίκτυο 70 καταστημάτων σε όλη τη χώρα. Επιπλέον, με την απόκτηση του ελέγχου της χρηματοπιστωτικής εταιρείας HC Istanbul Holdings A.S. τον περασμένο Μάρτιο, η Eurobank EFG απέκτησε πρόσβαση στη μεγάλη, από πληθυσμιακής και οικονομικής άποψης, αγορά της Τουρκίας, λίγο πριν από την έναρξη των ενταξιακών διαπραγματεύσεων της χώρας με την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Το 2006, ο όμιλος Eurobank EFG προχωρά στη δημιουργία δικτύου 50 καταστημάτων στην Πολωνία. Η Πολωνία, με πληθυσμό 38 εκατομμυρίων, προσφέρει μεγάλη περιθώρια ανάπτυξης τραπεζικών εργασιών, ιδίως τραπεζικής ιδιωτών πελατών.

## Βουλγαρία

Δίνοντας ιδιαίτερη έμφαση στον τομέα της τραπεζικής ιδιωτών πελατών, η Bulgarian Postbank προσέφερε νέα καινοτόμα προϊόντα το 2005 με αποτέλεσμα την κατάκτηση της τέταρτης θέσης τόσο στον τομέα της καταναλωτικής, όσο και στον τομέα της στεγαστικής πίστης στη Βουλγαρία, ενώ κατέκτησε ηγετική θέση και στις πιστωτικές κάρτες μέσω της θυγατρικής της Bulgarian Retail Services AD. Το φάσμα των προσφερόμενων υπηρεσιών στη Βουλγαρία συμπληρώνουν θυγατρικές στους τομείς leasing, factoring και αξιοποίησης ακίνητης περιουσίας.

Η δυναμική επέκταση σε όλο το φάσμα των τραπεζικών εργασιών είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των χορηγήσεων στη Βουλγαρία κατά 74% σε σύγκριση με το 2004. Τα επιχειρηματικά δάνεια επεκτάθηκαν κατά 52%, ενώ τα δάνεια προς νοικοκυριά αυξήθηκαν κατά 121%. Η ποιότητα του συνολικού χαρτοφυλακίου

της Postbank είναι υψηλή, γεγονός που καταδεικνύει και η αναβάθμιση της αξιολόγησης της τράπεζας από την Fitch Ratings σε επίπεδο αντίστοιχο του Βουλγαρικού κράτους (BBB). Οι συνολικές καταθέσεις πελατών αυξήθηκαν κατά 35,4%.



Η αναδιάρθρωση του δικτύου της Postbank συνεχίστηκε και το 2005 με γοργούς ρυθμούς, καθώς τα καταστήματα ανήλθαν σε 142, από 123 το 2004, ενώ οι επιχειρηματικές μονάδες (business centers) που παρέχουν υπηρεσίες υψηλού επιπέδου σε μεγάλες και μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεις έφτασαν τις πέντε. Η χρονιά χαρακτηρίστηκε επίσης από εντατική εκπαίδευση του προσωπικού σε όλα τα επίπεδα. Τέλος, μετά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 30 εκατ. εντός του 2005, η συμμετοχή του ομίλου Eurobank EFG στη βουλγαρική τράπεζα ανήλθε σε 98,7%.

## Ρουμανία

Η Bancpost κατέχει ηγετική θέση μεταξύ των ελληνικών τραπεζών που δραστηριοποιούνται στη Ρουμανία και την έκτη θέση μεταξύ των τραπεζών της χώρας (με βάση το σύνολο του ενεργητικού), διαθέτοντας ένα ολοκληρωμένο δίκτυο 151 καταστημάτων. Η χρηματοοικονομική ισχύς της Bancpost επιβε-

βαιώθηκε με την αξιολόγηση BBB- από την Fitch Ratings, που είναι αντίστοιχη με αυτή της χώρας. Επιπλέον, το περιοδικό «Euromoney» ανακήρυξε την Bancpost «Τράπεζα της Χρονιάς για το 2005 στην Εταιρική Διακυβέρνηση».

Η Τράπεζα συνέχισε την επιτυχημένη εισαγωγή νέων προϊόντων στους τομείς στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης. Επίσης, συνεχίστηκε η δυναμική ανάπτυξη στον τομέα των πιστωτικών καρτών μέσω της Euroline Retail Service (ERS), ενώ εξασφαλίστηκε η αποκλειστική έκδοση και διανομή των καρτών της American Express στη Ρουμανία. Η ίδρυση μιας σειράς νέων θυγατρικών όπως της EFG Eurobank Leasing της EFG Property Services S.A. και της EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A., ενίσχυσε περαιτέρω το προσφερόμενο εύρος προϊόντων και υπηρεσιών. Ταυτόχρονα, το 2005 ολοκληρώθηκε η εξαγορά της Capital S.A., η οποία μετονομάστηκε σε EFG Eurobank Finance S.A. και της χρηματιστηριακής εταιρείας Capital Securities S.A. Ως αποτέλεσμα όλων αυτών, το σύνολο του ενεργητικού ενισχύθηκε κατά 56% και οι χορηγήσεις κατά 59% σε σύγκριση με το 2004. Τα επιχειρηματικά δάνεια αυξήθηκαν κατά 38%, ενώ τα δάνεια προς νοικοκυριά αυξήθηκαν κατά 77%. Οι συνολικές καταθέσεις πελατών αυξήθηκαν κατά 44%.



Σε λειτουργικό επίπεδο, το 2005 αποτέλεσε για την Bancpost μια χρονιά έντονης αναδιάρθρωσης, βελτιστοποίησης και κεντροποίησης των συστημάτων και εσωτερικών διαδικασιών της, η οποία συνιστά τη βάση για την περαιτέρω επιτυχή επέκταση των δραστηριοτήτων της. Σημαντική συμβολή στην προσπάθεια αυτή αναμένεται να έχει το νέο μηχανογραφικό σύστημα Flexcube, το οποίο κατέστη πλήρως λειτουργικό στο σύνολο του δικτύου της τράπεζας το Μάιο. Παράλληλα, το 2005 πραγματοποιήθηκε και η εγκατάσταση και λειτουργία του νέου Κέντρου Πληροφορικής. Ακόμη, η τράπεζα πραγματοποίησε Πρόγραμμα Εθελουσίας Εξόδου, στο οποίο συμμετείχαν 620 άτομα.

Με την απόκτηση ενός πρόσθετου ποσοστού 7,48% από την GE Capital η EFG Eurobank Ergasias αύξησε τη συμμετοχή της στην Bancpost, η οποία μετά την ολοκλήρωση και της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ύψους περίπου € 80 εκατ. διαμορφώθηκε στο 62,98%. Επιπλέον, ο όμιλος Eurobank EFG σκοπεύει να ασκήσει τα δικαιώματα απόκτησης μετοχών που κατέχουν οι EBRD και IFC, τα οποία ανέρχονται σε 7,28% το καθένα.

## Σερβία - Μαυροβούνιο

Η διεύρυνση του δικτύου των καταστημάτων της EFG Eurobank a.d. Beograd σε 27 από 11 το 2004 συνέβαλε σημαντικά στην αύξηση των μεγεθών και στην ενίσχυση της θέσης της τράπεζας στην αγορά. Άλλη σημαντική εξέλιξη που συνετέλεσε σε αυτή την κατεύθυνση ήταν η έναρξη λειτουργίας μονάδων για τις ανάγκες των μικρών επιχειρηματιών (Small Business Banking), αλλά και τις στεγαστικές ανάγκες των ιδιωτών. Ο Όμιλος συνέδραμε με πρόσθετα κεφάλαια, αυξάνοντας τη συμμετοχή του στην EFG Eurobank a.d. Beograd σε 98% από 93,5%.

Η παρουσία του ομίλου Eurobank EFG στην αγορά της Σερβίας ενισχύθηκε περαιτέρω με την εξαγορά του 62,3% της Nacionalna štedionica-banka (NSB). Η NSB διαθέτει δίκτυο 70 καταστημάτων, που καλύπτει όλη την Σερβία. Μαζί με το δίκτυο των 27 καταστημάτων EFG Eurobank a.d. Beograd, ο όμιλος της Eurobank EFG διέθετε 97 καταστήματα σε όλη τη χώρα στα τέλη του 2005, ενισχύοντας έτσι σημαντικά τη θέση του στην τοπική τραπεζική αγορά.



**Βασικά μεγέθη δραστηριοτήτων Ομίλου στη Νέα Ευρώπη**  
(Ποσά σε € εκατ.)

	2005	2004	Δ %	Συμμετοχή στα Ενοποιημένα Μεγέθη
<b>Ισολογισμός</b>				
Σύνολο Ενεργητικού	<b>2.978</b>	1.778	67,5%	6,7%
Απαιτήσεις κατά πελατών	<b>1.597</b>	932	71,3%	6,0%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	<b>1.555</b>	984	58,1%	8,1%
Ίδια Κεφάλαια	<b>367</b>	183	12,2%	14,5%
<b>Αποτελέσματα Χρήσης</b>				
Καθαρά Έσοδα Τόκων	<b>148,1</b>	93,4	58,6%	10,8%
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών από Τραπεζικές Εργασίες	<b>51,3</b>	46,7	9,8%	14,5%
Βασικά Οργανικά Έσοδα	<b>199,5</b>	140,1	42,3%	11,1%
Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων	<b>209,7</b>	145,2	44,5%	11,3%
Λειτουργικά Έξοδα	<b>185,7</b>	110,7	68%	20,8%
<b>Καθαρά Κέρδη μετά από φόρους και δικ. μειοψηφίας</b>	<b>3,6</b>	<b>14,3</b>	<b>-74,5%</b>	<b>0,7%</b>
<b>Καθαρά Κέρδη εξαιρουμένης της εθελουσίας εξόδου Ρουμανίας και των δραστηριοτήτων Πολωνίας</b>	<b>16,1</b>	<b>14,3</b>	<b>12,6%</b>	<b>3,1%</b>

# Δραστηριότητες του Ομίλου στον Ευρύτερο Χρηματοοικονομικό Τομέα

## Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Το 2005 η Eurobank EFG διατήρησε την πρώτη θέση – την οποία κατέχει τα τελευταία χρόνια – στην αγορά υπηρεσιών θεματοφυλακής Ελλήνων θεσμικών επενδυτών, αυξάνοντας σημαντικά τη διαφορά της από τις υπόλοιπες τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα σε αυτόν τον τομέα. Τη χρονιά που πέρασε η Τράπεζα διακρίθηκε στο διεθνές, εξειδικευμένο περιοδικό «Global Custodian», όπου για δεύτερη συνεχή χρονιά έλαβε τον τίτλο «Top Rated» στην ετήσια αξιολόγηση των υπηρεσιών θεματοφυλακής για Έλληνες θεσμικούς και ταυτόχρονα τον τίτλο «Commended» για ξένους θεσμικούς επενδυτές.

## Υπηρεσίες Διατραπεζικών Σχέσεων και Πληρωμών

Η Τράπεζα ανέπτυξε περαιτέρω τις σχέσεις της με μεγάλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στο εξωτερικό προσφέροντας υπηρεσίες Commercial Payments, Low Value Payments, Cash Management και Cash Letters. Τα εξειδικευμένα προϊόντα πληρωμών, μέρος της δέσμης εταιρικών προϊόντων MELLON, που προσφέρονται μέσω της σύγχρονης πλατφόρμας του e-banking, συμβάλλουν ουσιαστικά στην ανάπτυξη του χώρου των ηλεκτρονικών πληρωμών.

## Υπηρεσίες Έκδοσης και Διαχείρισης Μισθοδοσίας

Στον τομέα του Ομαδικού Προγράμματος Μισθοδοσίας η Eurobank Business Services παρέχει σε μισθωτούς ένα πολύ ανταγωνιστικό «πακέτο» προϊόντων λιανικής Τραπεζικής, με προνόμια που «βελτιώνουν την αξία» του μισθού τους. Σε επιχειρήσεις προσφέρεται η δυνατότητα διαχείρισης της μισθοδοσίας τους με τη μέθοδο outsourcing, με το πλέον προηγμένο τεχνολογικά σύστημα στην αγορά. Το 2005 η Eurobank Business Services πέτυχε μια αξιοσημείωτη επέκταση στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, μεταφέροντας την τεχνογνωσία που διαθέτει σχετικά με προϊόντα προς μισθοδοτούμενους στις τράπεζες του Ομίλου στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία και τη Σερβία - Μαυροβούνιο. Ακόμη, ανέπτυξε το λογισμικό που είναι απαραίτητο για το outsourcing της διαχείρισης μισθοδοσίας στις χώρες αυτές.

## Υπηρεσίες Εκκαθάρισης Παραγώγων

Η Eurobank EFG προσφέρει επιπλέον υπηρεσίες εκκαθάρισης συναλλαγών στην Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αξιών σε Έλληνες και ξένους θεσμικούς επενδυτές. Οι υπηρεσίες παρέχονται μέσω αυτοματοποιημένων εφαρμογών και λύσεων που εξασφαλίζουν το υψηλό επίπεδο υπηρεσιών προς τους πελάτες. Σημαντικό συγκριτικό πλεονέκτημα των Υπηρεσιών Διεκπεραίωσης Συναλλαγών αποτελεί η προσήλωση στην παροχή υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας μέσω ενός ολοκληρωμένου συστήματος ποιότητας (ISO9001:2000) πιστοποιημένο από τον Αγγλικό φορέα British Standards Institute από το 2000.

## Αξιοποίηση και Εκμετάλλευση Περιουσίας

Το Σεπτέμβριο 2005, η EFG Eurobank Properties A.E. έλαβε έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη μετατροπή της σε Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (Α.Ε.Ε.Α.Π.). Υπό τη νέα της νομική υπόσταση, η Eurobank Properties A.E.E.A.Π. (όπως είναι το νέο της όνομα) αναμένεται να εισαχθεί στο Χρηματιστήριο Αθηνών σύμφωνα με τις διατάξεις του σχετικού νομοθετικού πλαισίου. Στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, ο Όμιλος επέκτεινε την παρουσία του μέσω της ίδρυσης εταιρειών παροχής υπηρεσιών real estate στη Ρουμανία, Βουλγαρία και Σερβία - Μαυροβούνιο, καθώς και μέσω ενός προγράμματος έμμεσων επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία.

## Υπηρεσίες Ηλεκτρονικού Εμπορίου

Με σταθερά ανοδικούς ρυθμούς συνεχίστηκε κατά το έτος 2005 η πορεία της Business Exchanges, που δραστηριοποιείται στο χώρο παροχής υπηρεσιών ηλεκτρονικού εμπορίου αποκλειστικά για επιχειρήσεις (B2B υπηρεσίες). Η εταιρεία πέτυχε κατά τη χρονιά που πέρασε αύξηση του κύκλου εργασιών της κατά 59%.

Συγκεκριμένα, σε ό,τι αφορά τις υπηρεσίες ηλεκτρονικών προμηθειών, η ηλεκτρονική αγορά της Business Exchanges φιλοξένησε πάνω από 440 συναλλασσόμενες επιχειρήσεις και περισσότερους από 3.500 χρήστες ενώ η αξία συναλλαγών ξεπέρασε τα € 121 εκατ. Αναφορικά με τις υπηρεσίες ηλεκτρονικής εκκαθάρισης συναλλαγών προς μεγάλους

επιχειρηματικούς ομίλους, η αξία των συναλλαγών που εκκαθαρίστηκαν ξεπέρασε τα € 900 εκατ. με πλήθος συναλλαγών άνω των 80.000. Τέλος, στον τομέα της παροχής υπηρεσιών διενέργειας προμηθειών η Business Exchanges διενήργησε πάνω από 100 διαγωνισμούς και 900 έρευνες αγοράς. Η αξία των αγορών που διαπραγματεύτηκε και διεκπεραίωσε για τους πελάτες της ξεπέρασε τα € 30 εκατ. πετυχαίνοντας σημαντική μείωση κόστους.

## Υπηρεσίες Ηλεκτρονικής Τραπεζικής και Διαδικτύου

Νέες υπηρεσίες αναπτύχθηκαν κατά το 2005 και στον τομέα της ηλεκτρονικής τραπεζικής από την EFG e-Solutions. Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στην περαιτέρω ανάπτυξη των υπηρεσιών προς επιχειρήσεις με την προσθήκη δυνατοτήτων πληροφοριακού περιεχομένου (επιταγές, εγγυητικές επιστολές, κινήσεις τερματικών POS, εταιρικές πιστωτικές κάρτες, κλπ), αλλά και στον τομέα της μεταφοράς κεφαλαίων (νέες πληρωμές, μαζικές μεταφορές κεφαλαίων με αρχείο, ναυτιλιακά εμβάσματα κλπ).

Για μια ακόμη χρονιά, η υπηρεσία ηλεκτρονικής τραπεζικής απέσπασε σημαντικές διακρίσεις, ανάμεσα στις υπόλοιπες Τράπεζες στην Ελλάδα, σε όλες τις καθιερωμένες συγκριτικές αξιολογήσεις από καταξιωμένες εκδόσεις του χώρου (PC Magazine - «Επιλογή Σύνταξης», PC World - «Αριστη Υπηρεσία» και «Συμφέρουσα Υπηρεσία», Global Finance - «Best Consumer Internet Bank» & «Best Corporate Internet Bank»).

# Διαχείριση Κινδύνων

## Πιστωτικός Κίνδυνος

Η Eurobank EFG, ακολουθώντας τις διεθνώς καλύτερες πρακτικές, εφαρμόζει μία σαφώς καθορισμένη διαδικασία πιστωτικής έγκρισης, με ανεξάρτητες αναθεωρήσεις των πιστωτικών ορίων και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων. Ο διαχωρισμός των καθηκόντων υπαγορεύει την ανεξαρτησία μεταξύ του αρμόδιου για τη σχέση account officer, της εγκριτικής διαδικασίας, της εκταμίευσης και του πιστωτικού ελέγχου κατά τη διάρκεια ζωής του δανείου. Οι πιστωτικές πολιτικές της Τράπεζας αναθεωρούνται σε ετήσια βάση.

Το 2005 η Τράπεζα προχώρησε στην τιτλοποίηση μέρους του χαρτοφυλακίου των πιστωτικών καρτών (€ 750 εκατ.), καθώς και στη δεύτερη τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (€ 750 εκατ.). Και για τις δύο αυτές τιτλοποιήσεις το χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας έλαβε υψηλές αξιολογήσεις από τις Moody's, S&P και Fitch, γεγονός που επιβεβαιώνει την υψηλή ποιότητα του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας.

Στην Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών, η Eurobank EFG χρησιμοποιεί εξειδικευμένα στατιστικά μοντέλα για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας και της συμπεριφοράς των πελατών. Η διαδικασία έγκρισης είναι κεντροποιημένη. Το χαρτοφυλάκιο παρακολουθείται επίσης μέσω ενός εύρους στατιστικών αναλύσεων. Οι προβλέψεις της Τραπεζικής Ιδιωτών Πελατών βασίζονται σε αναλύσεις των καθυστερήσεων. Η πολιτική προβλέψεων της Τράπεζας ελέγχεται ως προς την επάρκειά της ανά εξάμηνο, ενώ οι υπολογισμοί των προβλέψεων πραγματοποιούνται σε μηνιαία βάση.

Στη Στεγαστική Πίστη, η Eurobank EFG εφαρμόζει κεντροποιημένη διαδικασία έγκρισης και διαθέτει στατιστικό μοντέλο αξιολόγησης, το οποίο εφαρμόζεται παράλληλα με τη διαδικασία αξιολόγησης, βάσει των κανόνων πιστωτικής πολιτικής. Όλες οι εκτιμήσεις ακινήτων γίνονται από ανεξάρτητους μηχανικούς και ελέγχονται σε σχέση με τις αντικειμενικές αξίες. Το ύψος του δανείου εξαρτάται από την ανεξάρτητη αξιολόγηση και τη γενική οικονομική κατάσταση των οφειλετών. Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου παρακολουθείται επίσης από ένα εύρος στατιστικών αναλύσεων, όπως κατανομές και δείκτες καθυστερήσεων ανά ποσοστό χρηματοδότησης σε σχέση με την αξία του ακινήτου (Loan to value), διάρκεια του δανείου κλπ.

Όσον αφορά στα δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις, η εγκριτική διαδικασία είναι βασισμένη στο ακόλουθο πλαίσιο: κεντροποιημένες εγκριτικές διαδικασίες, ξεκάθαρες διαδικασίες εξασφαλίσεων, χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης μέσω της εκχώρησης απαιτήσεων από πιστωτικές κάρτες και δανεισμός σε ξένο νόμισμα σε πλήρως καλυμμένη βάση.

Στο δανεισμό μεγάλων επιχειρήσεων γίνεται μεγαλύτερη χρήση της οικονομικής ανάλυσης. Στις μεγάλες εταιρείες, αξιολογείται η ρευστότητα και η οικονομική ισχύς, ενώ απαιτείται η ομόφωνη έγκριση του αρμόδιου εγκριτικού κλιμακίου. Τα περισσότερα εγκεκριμένα όρια είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και εξασφαλίζονται κυρίως με μεταχρονολογημένες επιταγές. Σε σχέση με τις εξασφαλίσεις, είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι η Τράπεζα έχει αυστηρές διαδικασίες σχετικά με την αναθεώρηση, αποδοχή και έλεγχο των εξασφαλίσεων. Η αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου μεγάλων επιχειρήσεων είναι βασισμένη σε ένα σύστημα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας, που λαμβάνει υπόψη τόσο τα χαρακτηριστικά του πιστούχου, όσο και τις εξασφαλίσεις.

Το σύστημα αυτό χρησιμοποιείται επίσης για τον υπολογισμό των προβλέψεων σε τριμηνιαία βάση για το χαρτοφυλάκιο Τραπεζικής Επιχειρήσεων. Επιπλέον ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου πραγματοποιεί συνεχείς ελέγχους στις μονάδες διασφαλίζοντας τη σωστή απεικόνιση της πιστοληπτικής ικανότητας των πιστούχων.

#### **Πολιτική Αναθεώρησης Πιστοδοτήσεων**

Η διαδικασία αναθεώρησης των πιστωτικών ορίων στην Eurobank EFG ρυθμίζεται από τον Τομέα Πιστωτικού Ελέγχου, ο οποίος είναι αρμόδιος για τον, μετά την έγκριση, έλεγχο και παρακολούθηση των χαρτοφυλακίων. Αυτές οι διαδικασίες υλοποιούνται σε συνεργασία με την Επιχειρηματική Μονάδα Μεγάλων Επιχειρήσεων και το Δίκτυο Εταιρικής Τραπεζικής. Ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου λειτουργεί ανεξάρτητα από τις επιχειρηματικές μονάδες της Τράπεζας και αναφέρεται στο Γενικό Διευθυντή – Risk Executive.

Κατά την διάρκεια του 2005 η Τράπεζα συνέχισε να χρησιμοποιεί το σύστημα βαθμολογίας της Moody's Risk Advisor (MRA) για όλες τις δανειοδοτήσεις του corporate/wholesale, όπου μπορεί να εφαρμοσθεί, το οποίο αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα με βάση κυρίως τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα καθώς και σημαντικά ποιοτικά κριτήρια.

Αξιίζει να σημειωθεί ότι από την αρχή του 2005 η Τράπεζα παρακολουθεί όλους τους πιστούχους που εμφανίζουν αθέτηση των υποχρεώσεών τους (probability of default), προκειμένου η πληροφόρηση αυτή να χρησιμοποιηθεί για μελλοντικές τροποποιήσεις του συστήματος σύμφωνα με τις οδηγίες της νέας Συνθήκης της Βασιλείας (Basel II).

Αναφορικά με τη μέτρηση του κινδύνου, η Τράπεζα έχει αναπτύξει κατάλληλο σύστημα βαθμολόγησης (transactional rating), το οποίο βαθμολογεί κάθε μήνα

όλους τους πιστούχους της Τραπεζικής Επιχειρήσεων σύμφωνα με την αναμενόμενη ζημία (expected loss), λαμβάνοντας υπόψη τόσο τη βαθμολόγηση του πιστούχου, όσο και την ύπαρξη οποιασδήποτε εξασφάλισης. Στις αρχές του 2006 το σύστημα θα αναβαθμιστεί ώστε να βελτιωθεί ακόμα περισσότερο η διαδικασία έγκρισης δανείων.

Η έκθεση σε κίνδυνο της Τράπεζας σε κάθε οφειλέτη υπόκειται σε λεπτομερείς αναθεωρήσεις. Κάθε περίπτωση αναθεωρείται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, ενώ εάν κατατάσσεται ως watchlist, αναθεωρείται κάθε έξι μήνες ή και νωρίτερα εάν απαιτείται. Οι αναθεωρήσεις περιλαμβάνουν την εκτίμηση του ιστορικού του πελάτη και προβλέπουν τη μελλοντική χρηματοοικονομική απόδοση, την ευρωστία και τις ταμειακές ροές των ισολογισμών, μαζί με τις σχετικές τάσεις του κλάδου και άλλες εξωτερικές επιρροές. Τα θέματα αυτά εξετάζονται σε σχέση με το μέγεθος, τη δομή και τη διάρκεια της δανειοδότησης.

Οι θυγατρικές της Τράπεζας στη Νοτιανατολική Ευρώπη, ακολουθούν την ίδια δομή με τη μητρική Τράπεζα. Έτσι ο τομέας της διαχείρισης κινδύνων είναι ανεξάρτητη μονάδα που ελέγχει και παρακολουθεί τις δραστηριότητες των επιχειρηματικών μονάδων.

#### **Basel II**

Στο πλαίσιο της στρατηγικής της για την εφαρμογή των βέλτιστων διεθνών πρακτικών (best practice) στη διαχείριση κινδύνων, η Τράπεζα έχει ξεκινήσει από το 2004 ένα έργο μεγάλης κλίμακας με στόχο την υιοθέτηση της Μεθόδου Εσωτερικών Διαβαθμίσεων ("Internal Ratings Based approach") σύμφωνα με τις απαιτήσεις του νέου πλαισίου κεφαλαιακής επάρκειας (Basel II) .

Σύμφωνα με το πόρισμα της προ-αξιολόγησης του πλάνου προσαρμογής, που πραγματοποίησε το 2005 η Τράπεζα της Ελλάδος, η Τράπεζα έχει σημειώσει σημαντική πρόοδο κι έχει προχωρήσει με πολύ ικανοποιητικό τρόπο στην υλοποίηση των σχετικών απαιτήσεων.

## Κίνδυνος Αγοράς

Ο Κίνδυνος Αγοράς αναφέρεται στην πιθανή ζημία που μπορεί να προέλθει από τις μεταβολές των μεταβλητών της αγοράς (επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές μετοχών, τιμές προϊόντων/εμπορευμάτων και μεταβλητότητες αυτών των παραγόντων κινδύνου).

Η Τράπεζα, προκειμένου να ελέγχει αποτελεσματικά τους κινδύνους αγοράς που απορρέουν από το σύνολο των δραστηριοτήτων της, ακολουθεί συγκεκριμένες αρχές και πολιτικές. Οι αντικειμενικοί στόχοι αυτών των πολιτικών είναι:

- Να θέτουν το πλαίσιο αποτελεσματικού ελέγχου και διαχείρισης των σχετικών κινδύνων σε επίπεδο Ομίλου.
- Να εξασφαλίζουν την εφαρμογή των εποπτικών κανόνων των ελληνικών και ελβετικών αρχών.
- Να προσφέρουν ανταγωνιστικό πλεονέκτημα στην Τράπεζα.

Όλοι οι κίνδυνοι αγοράς (επιτοκιακοί, συναλλαγματικοί, μετοχών, προϊόντων, μεταβλητότητας) παρακολουθούνται και υπολογίζονται σε καθημερινή βάση από το εσωτερικό μοντέλο αποτίμησης κινδύνων. Το εσωτερικό μοντέλο χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία Value at Risk (δυναμική ζημία).

Η Τράπεζα υπέβαλε το 2005 αίτηση για την αναγνώριση του υποδείγματος υπολογισμού δυναμικής ζημιάς για τον προσδιορισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι κινδύνου αγοράς. Ο έλεγχος που διενεργήθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος οδήγησε

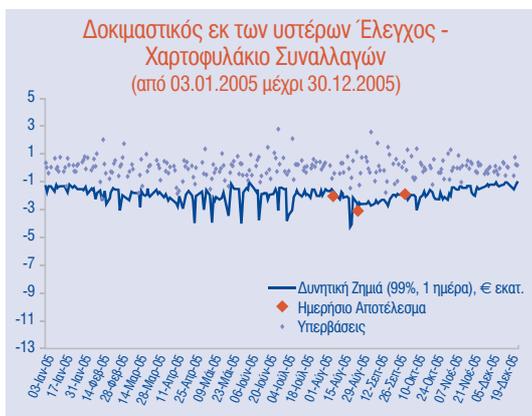
στην αναγνώριση του εσωτερικού υποδείγματος για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για το γενικό και ειδικό κίνδυνο θέσης του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, καθώς και για τον κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η Τράπεζα ξεκίνησε τη χρήση του εσωτερικού μοντέλου για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι κινδύνων αγοράς την 30η Σεπτεμβρίου 2005.

Για το σύνολο του 2005, το μέσο συνολικό VaR της Τράπεζας (Trading and Banking Book, επίπεδο εμπιστοσύνης 99%, περίοδος διακράτησης 10 ημέρες) ανήλθε σε 0,8% επί των Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων και σε 4,7% επί των προ φόρων κερδών.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί επίσης το VaR θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου, όπως η EFG Eurobank Χρηματιστηριακή, η EFG Ασφαλιστική και η EFG Eurobank Ergasias Leasing. Για τις θυγατρικές αυτές η μεθοδολογία που ακολουθείται είναι ίδια με εκείνη που ακολουθείται για την Τράπεζα. Η EFG Ασφαλιστική εφαρμόζει πρόσθετες ειδικές πολιτικές σύμφωνες με τη νομοθεσία και τους κανόνες που διέπουν τις ασφαλιστικές εταιρείες.

### Back testing

Η Τράπεζα εφαρμόζει εκ των υστέρων έλεγχο (back testing) για να εξακριβώσει την ορθότητα των ρυθμίσεων και τη δυνατότητα πρόβλεψης του εσωτερικού μοντέλου αποτίμησης κινδύνων. Ο έλεγχος αφορά στη σύγκριση των ημερήσιων αποτιμήσεων του VaR και των αντίστοιχων μεταβολών της αξίας του χαρτοφυλακίου για 250 ημέρες. Από τα αποτελέσματα του εκ των υστέρων ελέγχου για το 2005 προέκυψαν τρεις υπερβάσεις σε σύνολο 250 εργάσιμων ημερών. Σύμφωνα με την εποπτική οδηγία, με βάση αυτόν τον αριθμό υπερβάσεων, το υπόδειγμα χαρακτηρίζεται ως ακριβές και αξιόπιστο.



### Stress testing

Δεδομένου ότι η προσέγγιση VaR δεν καλύπτει ακραίες συνθήκες αγοράς, η Τράπεζα εφαρμόζει προγράμματα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress tests), προκειμένου να απεικονίσει την επίδραση των ακραίων κινήσεων απόκλισης των παραγόντων κινδύνου και την κατάτμηση των ιστορικών συσχετίσεων.

Αξίζει να σημειωθεί ότι από την εφαρμογή των προγραμμάτων αυτών (αναλύσεις ευαισθησίας και ιστορικά σενάρια) δεν προκύπτουν απώλειες, οι οποίες θα επηρέαζαν την ομαλή λειτουργία της Τράπεζας.

### Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο Κίνδυνος Ρευστότητας αναφέρεται σε πιθανή αδυναμία της Τράπεζας να ανταποκριθεί στις Ταμειακές της Υποχρεώσεις.

Η Τράπεζα, προκειμένου να ικανοποιεί τις απαιτήσεις του Κανονιστικού πλαισίου (Τράπεζα της Ελλάδος και Ελβετική Ομοσπονδιακή Επιτροπή Τραπεζικής Εποπτείας), έχει θεσπίσει συγκεκριμένες πολιτικές διαχείρισης και παρακολούθησης της ρευστότητάς της. Αυτές οι πολιτικές εξασφαλίζουν ότι:

- Υπάρχουν διαρκώς επαρκή ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, που να μπορούν να καλύψουν αντίστοιχες Υποχρεώσεις.

- Σημαντικό μέρος των μεσοπρόθεσμων στοιχείων ενεργητικού χρηματοδοτείται από στοιχεία Παθητικού, ανάλογης λήξης.

Η ευθύνη για τη διαχείριση της Ρευστότητας έχει ανατεθεί στην Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού.

## Λειτουργικός Κίνδυνος

Στο πλαίσιο της συμμόρφωσης με τις προδιαγραφές της νέας Συνθήκης της Βασιλείας (Basel II), αλλά και της αποτελεσματικότερης διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων που διέπουν τη λειτουργία του Ομίλου, λειτουργεί η Διεύθυνση Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, η οποία αναφέρεται στο Γενικό Διευθυντή Risk Executive. Στη Διεύθυνση αυτή έχει ενταχθεί το εξειδικευμένο Τμήμα Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου και ο ISO9001 Quality Manager.

Τόσο η Τράπεζα όσο και ο Όμιλος θα εφαρμόσουν την Τυποποιημένη Μέθοδο (Standardised Approach) υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας λόγω Λειτουργικών Κινδύνων, όπως αυτή ορίζεται στη νέα Συνθήκη της Βασιλείας. Τα τελευταία δύο χρόνια αναπτύσσεται η βάση συγκέντρωσης των γεγονότων λειτουργικού κινδύνου, η οποία αποτελεί απαραίτητη προϋπόθεση, τόσο για την εφαρμογή της Τυποποιημένης Μεθόδου, όσο και της Εξειλιγμένης Μεθόδου (Advanced Measurement Approach), με σκοπό την ανάλυση και αξιολόγηση των γεγονότων λειτουργικού κινδύνου και την ανάληψη πρωτοβουλιών για την ελαχιστοποίηση των λειτουργικών ζημιών.

Με σκοπό τη διασφάλιση και τη συνεχή βελτίωση της ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών στους πελάτες της, η Eurobank έχει καθιερώσει και συντηρεί σύστημα διαχείρισης ποιότητας, για να προσδιορίσει τις πολιτικές και να περιγράψει τις λειτουργικές της διαδικασίες. Το σύστημα διαχείρισης ποιότητας της Τράπεζας είναι πιστοποιημένο από το British Standards Institution (BSI) σύμφωνα με τις απαιτήσεις του προτύπου BS EN ISO9001: 2000 International Standard.

# Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Eurobank EFG έχει δομήσει τη λειτουργία της πάνω στις αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης, γνωρίζοντας ότι μόνο με αυτές τις βάσεις μπορεί να πετύχει τους βασικούς της στόχους. Οι στόχοι αυτοί περιλαμβάνουν τη διαρκή εξυπηρέτηση του εταιρικού συμφέροντος, τη μακροχρόνια επιβίωση και ανάπτυξη της Τράπεζας, την πλήρη διαφάνεια στη διαχείρισή της, την ισότιμη προστασία και προώθηση των συμφερόντων των ενδιαφερόμενων μερών, καθώς και τη διατήρηση και βελτίωση της αξιοπιστίας της Τράπεζας. Οι αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης συνδέονται άρρηκτα με την ευρύτερη εταιρική της κουλτούρα και περιλαμβάνουν δεσμεύσεις της Διοίκησης πέραν αυτών που προβλέπονται από τη νομοθεσία. Κι αυτό γιατί αποτελεί πεποίθηση της Διοίκησης ότι, πέρα από διατάξεις, νόμους και υποχρεώσεις, η σωστή εταιρική διακυβέρνηση είναι θέμα νοοτροπίας, σεβασμού προς τους μετόχους, που εμπιστεύονται τη διοίκηση και τους κατόχους της πλειοψηφίας, και αντίληψης του άμεσου, καθώς και του μακροχρόνιου οφέλους που προσφέρει η πλήρης διαφάνεια για τα εταιρικά δρώμενα.

Για την πληρέστερη ενημέρωση των ενδιαφερομένων μερών, η Τράπεζα έχει αναπτύξει εξειδικευμένες ιστοσελίδες για θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης στο διαδικτυακό της τόπο [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr)

## Διοικητικό Συμβούλιο

### Πρόεδρος:

Ξενοφών Κ. Νικήτας

### Επίτιμος Πρόεδρος (Μη εκτελεστικός σύμβουλος):

Γεώργιος Κ. Γόντικας

### Αντιπρόεδρος Α' (Μη εκτελεστικός σύμβουλος):

Άννα Μαρία Λουίζα Ι. Λάτση

### Αντιπρόεδρος Β' (Μη εκτελεστικός σύμβουλος):

Λάζαρος Δ. Εφραίμογλου

### Διευθύνων Σύμβουλος:

Νικόλαος Κ. Νανόπουλος

### Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος:

Νικόλαος Β. Καραμούζης

### Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος:

Βύρων Ν. Μπαλλής

### Εκτελεστικοί Σύμβουλοι:

Χαράλαμπος Μ. Κύρκος,

Νικόλαος Κ. Παυλίδης

### Μη εκτελεστικοί Σύμβουλοι:

Φώτης Σ. Αντωνάτος,

Emmanuel L. Bussetil,

Δρ. Σπύρος Ι. Λάτσης,

Αντώνιος Γ. Μπίμπας,

Δρ. Περικλής Π. Πεταλάς

### Μη εκτελεστικοί Ανεξάρτητοι Σύμβουλοι:

Παναγιώτης Κ. Λαμπρόπουλος,

Παναγιώτης Β. Τριδήςμας

### Γραμματέας:

Πόλα Ν. Χατζηρωτηρίου

## Επιτροπές Δ.Σ.

### **Επιτροπή Ελέγχου**

Απαρτίζεται από τα εξής μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ.: Ε. Bussetil (Πρόεδρος), Φ. Αντωνάτος, Π. Πεταλάς, Π. Τριδήμας (από 8/12/05).

### **Επιτροπή Κινδύνων**

Απαρτίζεται από τα εξής μέλη του Δ.Σ.: Χ. Κύρκος (Πρόεδρος), Ξ. Νικήτας, Ν. Νανόπουλος, Ν. Καραμούζης, Β. Μπαλλής, Ε. Bussetil, Π. Πεταλάς.

### **Επιτροπή Αμοιβών**

Απαρτίζεται από τα εξής μέλη του Δ.Σ.: Ε. Bussetil (Πρόεδρος), Ν.Νανόπουλος, Π. Πεταλάς.

## Επιτροπές Διοίκησης

### **Εκτελεστική Επιτροπή:**

Ν. Νανόπουλος (Πρόεδρος), Ν. Καραμούζης, Β. Μπαλλής, Γ. Αλβέρτης, Μ. Βλασταράκης, Ε. Κάββαλος, Ε. Καραβίας, Χ. Κύρκος, Γ. Μαρίνος, Ε. Μπουλούτας (έως 15/2/06), Ν. Παυλίδης, Π. Χατζησωτηρίου.

### **Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού:**

Ν. Νανόπουλος (Πρόεδρος), Ξ. Νικήτας, Γ. Γόντικας, Ν. Καραμούζης, Β. Μπαλλής, Π. Χατζησωτηρίου.

### **Κεντρική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων:**

Γ. Κατσαρός (Πρόεδρος), Γ. Μαρίνος, Η. Βίγκα.

### **Επιτροπή Δεοντολογίας:**

Ξ. Νικήτας, Γ. Γόντικας, Θ. Κίτσος, Θ. Ζαμπέλλα.



ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK EFG  
&  
EFG GROUP

# ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK EFG

## **EFG Eurobank Ergasias A.E.**

Όθωνος 8  
105 57 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 333 7000  
Fax: (+30) 210 323 3866  
Website: [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr)  
e-mail: [info@eurobank.gr](mailto:info@eurobank.gr)  
Νικόλαος Νανόπουλος: Δ/νων Σύμβουλος

## **EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ.**

Όθωνος 6  
105 57 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 372 1800  
Fax: (+30) 210 372 1821  
Κώστας Βουσβούνης: Δ/νων Σύμβουλος

## **EFG Eurobank Χρηματοσηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.**

Φιλελλήνων 10  
105 57 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 371 0800  
Fax: (+30) 210 371 0850  
Website: [www.eurobanksec.gr](http://www.eurobanksec.gr)  
e-mail: [info@eurobanksec.gr](mailto:info@eurobanksec.gr)  
Βίκτωρ Ασσέρ: Δ/νων Σύμβουλος

## **EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.**

Βαλαωρίτου 3 & Βουκουρεστίου 22  
105 57 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 371 0500  
Fax: (+30) 210 371 0504  
Κωνσταντίνος Μοριανός: Δ/νων Σύμβουλος

## **EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.**

Πραξιτέλους 40-44  
105 61 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 371 0800  
Fax: (+30) 210 371 0850  
Πέλλυ Παπακυριάκη: Δ/νουσα Σύμβουλος

## **EFG Ενοικιάσεις Αυτοκινήτων Α.Ε.Τ.Ε.**

Πραξιτέλους 40-44  
105 61 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 37 10 823  
Fax: (+30) 210 32 31 728  
Πέλλυ Παπακυριάκη: Δ/νουσα Σύμβουλος

## **EFG Factors A.E.Π.Ε.Α.**

Καποδιστρίου 3  
153 43 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 607 8000  
Fax: (+30) 210 607 8010-20-60  
Πάνος Παπαθεοδώρου: Γεν. Διευθυντής

## **Eurobank Properties A.E.Δ.Α.**

Λαοδικείας 16  
115 28 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 745 3400  
Fax: (+30) 210 745 3410  
Νικόλαος Γαλέτας: Γεν. Διευθυντής

## **Eurobank Property Services A.E.**

Λαοδικείας 16  
115 28 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 745 3423  
Fax: (+30) 210 745 3410  
Αριστοτέλης Καρυτινός: Δ/νων Σύμβουλος

## **Eurobank Cards A.E.**

Πετμεζιά 13  
117 43 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 928 9000  
Fax: (+30) 210 928 9600  
Website: [www.eurobank-cards.gr](http://www.eurobank-cards.gr)  
e-mail: [info@eurobank-cards.gr](mailto:info@eurobank-cards.gr)  
Γεώργιος Αλβέρτης: Δ/νων Σύμβουλος

**EFG A.E.Δ.A.K.**

Σταδίου 10  
105 64 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 335 2800  
Fax: (+30) 210 335 2888  
Αριστείδης Ξερόφης: Δ/νων Σύμβουλος

**EFG Eurolife Ασφαλιστική Ζωής A.E.A.Z.**

Λ. Συγγρού 209-211  
172 21 Ν. Σμύρνη  
Τηλ.: (+30) 210 930 3900  
Fax: (+30) 210 930 3983  
website: [www.eurolife.gr](http://www.eurolife.gr)  
e-mail: [info@eurolife.gr](mailto:info@eurolife.gr)  
Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου: Δ/νων Σύμβουλος

**EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E.M.A.**

Λ. Συγγρού 209-211  
172 21 Ν. Σμύρνη  
Τηλ.: (+30) 210 930 3900  
Fax: (+30) 210 930 3983  
website: [www.eurolife.gr](http://www.eurolife.gr)  
e-mail: [info@eurolife.gr](mailto:info@eurolife.gr)  
Άννα Τρύφων: Δ/νουσα Σύμβουλος

**EFG Eurolife Ασφαλιστική A.E.Γ.A.**

Λ. Συγγρού 209-211  
172 21 Ν. Σμύρνη  
Τηλ.: (+30) 210 930 3900  
Fax: (+30) 210 930 3983  
website: [www.eurolife.gr](http://www.eurolife.gr)  
e-mail: [info@eurolife.gr](mailto:info@eurolife.gr)  
Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου: Δ/νων Σύμβουλος

**Open 24 A.E.**

Λ. Συγγρού 188  
176 71 Καλλιθέα  
Τηλ.: (+30) 210 955 8102  
Fax: (+30) 210 955 8110  
Νικόλαος Χαβούπης: Δ/νων Σύμβουλος

**EFG Business Services A.E.**

Τζιραίων 8-10  
117 42 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 900 8500  
Fax: (+30) 210 900 8600  
Κατερίνα Τριβυζά: Δ/νουσα Σύμβουλος

**EFG e-Solutions**

Λαοδικεάς 16  
115 28 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 745 3250  
Fax: (+30) 210 745 3260  
Στέλιος Χειλαδάκης: Δ/νων Σύμβουλος

**be - Business Exchanges A.E.**

Λαοδικεάς 16  
115 28 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 745 3500  
Fax: (+30) 210 745 3599  
Πέτρος Αγγελάκης: Γεν. Διευθυντής

# ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK EFG

## ΝΕΑ ΕΥΡΩΠΗ

### ΡΟΥΜΑΝΙΑ

#### **Bancpost S.A.**

6-6A, Calea Vitan  
Sector 3  
Βουκουρέστι 031296  
Ρουμανία  
Τηλ.: (+40) 21 308 0901  
Fax: (+40) 21 326 8520  
Website: [www.bancpost.ro](http://www.bancpost.ro)  
Γεώργιος Μιχαηλίδης: Δ/νων Σύμβουλος

#### **Euroline Retail Service S.A.**

6-6A, Calea Vitan  
Sector 3  
Βουκουρέστι 031296  
Ρουμανία  
Τηλ.: (+40) 21 308 4000  
Fax: (+40) 21 327 6915  
Φίλιππος Καραμανώλης: Γεν. Διευθυντής

#### **EFG Eurobank Leasing S.A.**

6-6A, Calea Vitan  
Βουκουρέστι 031296  
Ρουμανία  
Τηλ.: (+40) 21 308 61 22  
Τηλ.: (+40) 21 308 61 21  
Fax: (+40) 21 323 06 13  
Χάρης Βλάχος: Δ/νων Σύμβουλος  
Sorin Manolescu: Γεν. Διευθυντής

#### **EFG Eurobank Property Services S.A.**

6-6A, Calea Vitan  
Sector 3  
Βουκουρέστι 031296  
Ρουμανία  
Τηλ.: (+40) 21 308 6100-4  
Fax: (+40) 21 327 6954  
Γεώργιος Μαντζαβινάτος: Δ/νων Σύμβουλος

#### **EFG Eurobank Finance S.A.**

21 Tudor Arghezi Street  
Sector 2  
Βουκουρέστι 020943  
Ρουμανία  
Τηλ.: (+40) 21 3167660  
Fax: (+40) 21 3167745  
Gabriela Onfica: Δ/νουςα Σύμβουλος

#### **Capital Securities S.A.**

21, Tudor Arghezi Street  
Sector 2  
Βουκουρέστι 020943  
Ρουμανία  
Τηλ.: (+40) 21 3167660  
Fax: (+40) 21 3167745  
Gabriela Onfica: Δ/νουςα Σύμβουλος

#### **EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I S.A.**

6- 6A, Calea Vitan Street  
Sector 3  
Βουκουρέστι 031296  
Ρουμανία  
Τηλ.: (+40) 21 3086240  
Fax: (+40) 21 3202585  
Daniel Stifter: Δ/νων Σύμβουλος

### ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ

#### **Bulgarian Postbank A.D.**

14, Tsar Osvoboditel Blvd.  
Σόφια 1048  
Βουλγαρία  
Τηλ.: (+359) 2 816 6001/2  
Fax: (+359) 2 988 8110  
Website: [www.postbank.bg](http://www.postbank.bg)  
Αντώνιος Χασιώτης: Δ/νων Σύμβουλος

#### **EFG Leasing E.A.D.**

14, Tzar Osvoboditel Blvd.  
Σόφια 1000  
Βουλγαρία  
Τηλ.: (+359) 2 937 5858  
Τηλ.: (+30) 210 371 0826  
Fax: (+359) 2 986 4492  
Χάρης Βλάχος: Δ/νων Σύμβουλος

#### **EFG Auto Leasing E.O.O.D.**

14, Tzar Osvoboditel Blvd.  
Σόφια 1000  
Βουλγαρία  
Τηλ.: (+359) 2 937 5858  
Τηλ.: (+30) 210 371 0826  
Fax: (+359) 2 986 4492  
Χάρης Βλάχος: Δ/νων Σύμβουλος

**Bulgarian Retail Services A.D.**

30, Tzar Ivan Shishman  
Σόφια 1000  
Βουλγαρία  
Τηλ.: (+359) 2 923 6101  
Fax: (+359) 2 923 6103  
Γιάννης Γαβαλάς: Γεν. Διευθυντής

**EFG Property Services Sofia A.D.**

7a, Shesti Septemvri  
Σόφια 1000  
Βουλγαρία  
Τηλ.: (+359) 2 811 7010-1  
Fax: (+359) 2 981 4647  
Γεώργιος Μαντζαβινάτος: Δ/νων Σύμβουλος

**ΣΕΡΒΙΑ & ΜΑΥΡΟΒΟΥΝΙΟ****EFG Eurobank A.D. Beograd**

20, Durmitorska  
Βελιγράδι 11000  
Σερβία & Μαυροβούνιο  
Τηλ.: (+38) 111 202 3353  
Fax: (+38) 111 328 7163  
Website: www.efgeurobank.co.yu  
Σταύρος Ιωάννου: Δ/νων Σύμβουλος

**Euroline Retail Services A.D.**

2-4, Vase Carapica Street  
Βελιγράδι 11000  
Σερβία & Μαυροβούνιο  
Τηλ.: (+38) 111 202 4304  
Fax: (+38) 111 202 4303  
Δημήτριος Τοβίλ: Γεν. Διευθυντής

**Nacionalna štedionica - banka A.D. Beograd**

National Saving Bank j.s.c.  
Kolarceva br.3  
Βελιγράδι 11000  
Σερβία & Μαυροβούνιο  
Τηλ.: (+38) 111 3028 940  
Fax: (+38) 111 3028 941  
Website: www.nsb.co.yu  
E-mail: office@nsb.co.yu  
Bojan Stanivukovic: Δ/νων Σύμβουλος

**EFG Property Services Ltd. Belgrade**

62-64, Dusanova Street  
Βελιγράδι 11000  
Σερβία & Μαυροβούνιο  
Τηλ.: (+38) 111 202 2410  
Fax: (+38) 111 3287 122  
Γεώργιος Μαντζαβινάτος: Αντιπρόεδρος  
Petar Petrovic: Γεν. Διευθυντής

**ΠΟΛΩΝΙΑ****Polbank EFG****(Δίκτυο καταστημάτων Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E.)**

ul. Mokotowska 19  
Βαρσοβία 00-560  
Πολωνία  
Τηλ.: (+48) 22 347 70 00  
Fax: (+48) 22 347 70 01  
Website: www.polbankefg.pl  
email: kontakt@polbankefg.pl  
Kazimierz Stańczak: Γενικός Διευθυντής

## ΤΟΥΡΚΙΑ

### **EFG Istanbul Holding A.S.**

Buyukdere Caddesi, No: 195K: 7  
34394 Levent  
Κωνσταντινούπολη  
Τουρκία  
Τηλ.: (+90 212) 3172717  
Fax: (+ 90 212) 3172726  
Elif Bilgi Zapparoli: Δ/νουσα Σύμβουλος

### **EFG Istanbul Menkul Degerler A.S.**

Buyukdere Caddesi, No: 195K: 7  
34394 Levent  
Κωνσταντινούπολη  
Τουρκία  
Τηλ.: (+90 212) 317 27 23  
Fax: (+90 212) 317 27 26  
Elif Bilgi Zapparoli: Δ/νουσα Σύμβουλος

## ΚΥΠΡΟΣ

### **Eurocredit Retail Services Ltd**

Center Point Tower  
Στασικράτους 37  
7ος όροφος, Γραφείο 702  
1065 Λευκωσία  
Κύπρος  
Τηλ.: (+357) 22 44 79 79  
Fax: (+357) 22 44 79 77  
Μάριος Κοντορούσης: Γεν. Διευθυντής

## Δ. ΕΥΡΩΠΗ

### **EFG Private Bank (Luxembourg) S.A.**

5, rue Jean Monnet  
P.O. Box 897  
L-2018 Luxembourg-Kirchberg  
Λουξεμβούργο  
Τηλ.: (+352) 42 07 24 1  
Fax: (+352) 42 07 24 650  
François Ries: Δ/νων Σύμβουλος  
Λένα Λάσκαρη: Γεν. Διευθύντρια

### **EFG Eurobank Ergasias S.A.**

Υποκατάστημα Λονδίνου  
108, Wigmore Street  
W1U 3LR  
Λονδίνο, Ηνωμένο Βασίλειο  
Τηλ.: (+44) 207 973 8630  
Fax: (+44) 207 973 8632  
Γιάννης Μακρής: Γεν. Διευθυντής

### **EFG Eurobank Ergasias International (CI) Ltd**

P.O. Box 372  
EFG House St Julian's Avenue  
St. Peter Port, Guernsey  
GY1 3YP Channel Islands  
Τηλ.: (+44) 1481 728 135  
Fax: (+44) 1481 728 139  
Michael de Jersey: Δ/νων Σύμβουλος

# EFG GROUP

Το EFG Group είναι ένας διεθνής τραπεζικός όμιλος με έδρα τη Γενεύη. Σε αυτόν υπάγονται δύο τραπεζικοί όμιλοι: Ο διεθνής όμιλος τραπεζικής ιδιωτών πελατών και διαχείρισης περιουσίας EFG International με

έδρα τη Ζυρίχη, ο οποίος είναι εισηγμένος στο χρηματιστήριο της Ζυρίχης και ο όμιλος Eurobank EFG, ένας από τους μεγαλύτερους τραπεζικούς ομίλους στην Ελλάδα, εισηγμένος στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

## EFG Bank European Financial Group

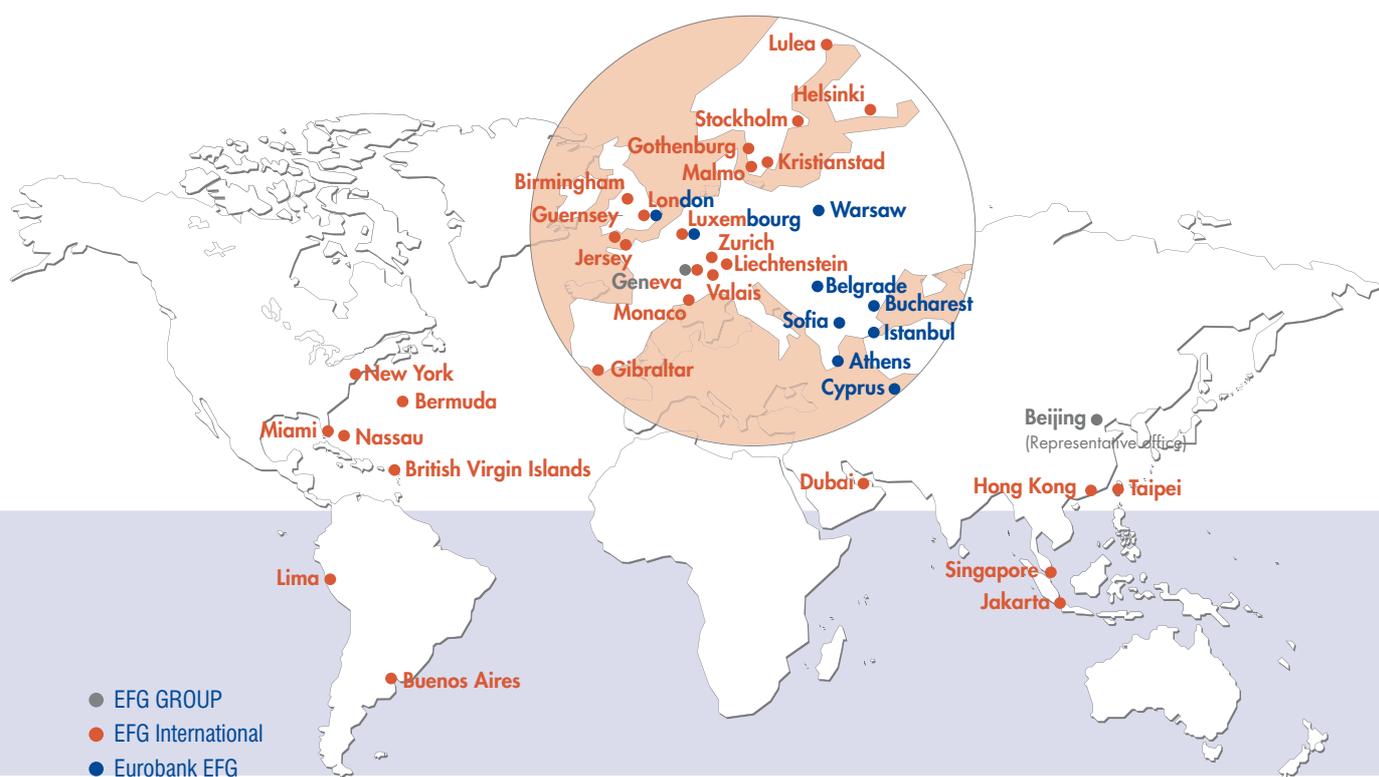
24 quai du Seujet  
1211 Γενεύη 2  
Ελβετία  
Τηλ.: (+41) 22 918 72 72  
Fax: (+41) 22 918 72 73  
www.efggroup.com  
e-mail: office@efggroup.com  
Pericles Petalas: Chief Executive

## EFG International

Bahnhofstrasse 14  
8001 Ζυρίχη  
Ελβετία  
Τηλ.: (+41) 44 226 18 50  
Fax: (+41) 44 226 18 55  
www.efginternational.com  
Lawrence D. Howell: Chief Executive

## EFG Eurobank Ergasias A.E. (Eurobank EFG)

Όθωνος 8  
105 57 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 333 7000  
Fax: (+30) 210 323 3866  
www.eurobank.gr  
e-mail: info@eurobank.gr  
Νικόλαος Νανόπουλος: Δ/νων Σύμβουλος







ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

## ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΤΗΣΙΕΣ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

### Επιχειρηματικές Προοπτικές

Η EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. ενδυνάμωσε την ηγετική της θέση στην Ελληνική Αγορά το 2005 κερδίζοντας μερίδια αγοράς στα συνολικά δάνεια (15,5%), στην Στεγαστική Πίστη (13,3%), στα επιχειρηματική πίστη (13,3%), στα Αμοιβαία Κεφάλαια (35,9%, εξαιρουμένων των αμοιβαίων διαχείρισης διαθεσίμων), στις Ασφαλιστικές Υπηρεσίες (19%), στις χρηματιστηριακές υπηρεσίες (17,6%) και την επενδυτική τραπεζική.

Παρόλο που το 2005 ήταν μετά-Ολυμπιακή χρονιά, η πορεία της Ελληνικής οικονομίας ξεπέρασε τις αρχικές προβλέψεις με το Εθνικό Ακαθάριστο Προϊόν να αυξάνεται κατά 3,7%, ενώ η συνολική πιστωτική επέκταση παρέμεινε δυνατή φτάνοντας σε ετήσια αύξηση 18,7%. Οι προοπτικές για το 2006 παραμένουν θετικές, με εκτιμώμενη αύξηση του ΑΕΠ κατά περίπου 3,5% και τον δείκτη τιμών καταναλωτή κοντά στο 3% από 3,5% το 2005. Παρόλα αυτά τα δημόσια οικονομικά και οι διαρθρωτικές αλλαγές παραμένουν βασικές προκλήσεις για την Ελληνική οικονομία και το 2006.

Ο Ελληνικός Τραπεζικός Τομέας αναμένεται να αναπτυχθεί με υγιείς ρυθμούς κατά το 2006, καθώς τα Ελληνικά νοικοκυριά έχουν χαμηλότερο επίπεδο δανεισμού σε σχέση με το μέσο όρο της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Έτσι, η πιστωτική επέκταση αναμένεται να παραμείνει ισχυρή και το 2006, αλλά μικρότερη του 2005.

Η EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. επίσης παραμένει εστιασμένη στην επέκταση της παρουσίας της στην Νοτιοανατολική Ευρώπη, καθώς αυτή η περιοχή παρουσιάζει σημαντικές οικονομικές προοπτικές και δύο χώρες – Βουλγαρία και Ρουμανία – ετοιμάζονται για την είσοδό τους στην Ευρωπαϊκή Ένωση το 2007.

### Εξαγορές εντός Ελλάδος

#### Εξαγορά της Αττικής Κερδώς Ερμής Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η EFG Eurobank Securities SA εξαγόρασε το 100% της Αττικής Κερδώς Ερμής Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. από την Τράπεζα Αττικής και λοιπούς ιδιώτες μετόχους. Η συμφωνία ανακοινώθηκε στις 16 Φεβρουαρίου 2005 και ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2005. Η Αττικής Κερδώς Ερμής αποτελεί μια από τις ιστορικές χρηματιστηριακές εταιρείες της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς. Το 2004 κατείχε την 19η θέση σε αξία συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών με μερίδιο αγοράς 0,81% και με βασικό πυρήνα της πελατειακής της βάσης ιδιώτες επενδυτές.

Με την επιχειρηματική συμφωνία η EFG Eurobank Securities SA εδραϊνείται περαιτέρω η θέση της στην Ελληνική Χρηματιστηριακή αγορά με την προσθήκη σημαντικών χαρτοφυλακίων ιδιωτικής πελατείας που θα έχουν πρόσβαση στην συνολική γκάμα προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρονται από την EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

#### Απορρόφηση της Πρόοδος – Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.

Η EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. και η Πρόοδος – Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε. ανακοίνωσαν την πρόθεσή τους να συγχωνευτούν στις 10 Ιουνίου 2005. Η απορρόφηση της Πρόοδος – Ελληνικές Επενδύσεις από την Τράπεζα εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 31 Οκτωβρίου 2005.

Η Πρόοδος – Ελληνικές Επενδύσεις, στην οποία η Eurobank EFG κατείχε 48,4% πριν τη συγχώνευση δια απορροφήσεως, ήταν εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και το χαρτοφυλάκιό της αποτελούνταν κυρίως από μετοχές του Χ.Α. και σε μικρότερο βαθμό από ομόλογα, μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και μη εισηγμένες μετοχές. Η σχέση ανταλλαγής ήταν 7,9 μετοχές Πρόοδος προς 1 μετοχή EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. Ως αποτέλεσμα της απορρόφησης, η EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. προχώρησε στην έκδοση 5.264.571 νέων κοινών μετοχών για τους μετόχους μειοψηφίας της Πρόοδος.

Το μετοχικό χαρτοφυλάκιο της Πρόοδος – Ελληνικές Επενδύσεις ενσωματώθηκε σε αυτό της EFG EUROBANK ERGASIAS A.E., προκειμένου να επιτευχθούν συνεργίες κόστους. Επιπρόσθετα, η συγχώνευση ενίσχυσε την κεφαλαιακή επάρκεια της EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

#### Εξαγορά της Global Fund Management ΕΠΕΥ

Στις 14 Νοεμβρίου 2005 η EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. υπέγραψε προσύμφωνο για τον έλεγχο του 72,5% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών Global Fund Management ΕΠΕΥ, με εξειδίκευση στις αναδυόμενες αγορές. Ειδικότερα, διαχειρίζεται την εισηγμένη στο ΧΑ εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου Global New Europe Fund, η οποία επενδύει στις αναδυόμενες αγορές της Ευρώπης & της Μέσης Ανατολής. Η συμφωνία αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του πρώτου εξαμήνου του 2006. Η συγκεκριμένη εξαγορά εντάσσεται στην στρατηγική της EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. για την περαιτέρω ισχυροποίηση της θέσης της στην αγορά διαχείρισης κεφαλαίων στην Ελλάδα και στην ανάπτυξη του τομέα Asset Management στην ευρύτερη περιοχή της Νέας Ευρώπης.

### Πωλήσεις εντός Ελλάδος

#### Πώληση της Hellas on Line

Η EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. υπέγραψε προσύμφωνο για τη μεταβίβαση του 100% της θυγατρικής της εταιρείας Hellas on Line στην Intracom A.E. στις 5 Αυγούστου 2005. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε στις 31 Ιανουαρίου 2006.

### Πρόγραμμα Άντλησης Ρευστότητας

#### Τιλοποίηση

Τον Ιούνιο 2005, η Τράπεζα πραγματοποίησε τιλοποίηση μέρους των στεγαστικών δανείων πρώτης υποθήκης, ύψους € 750 εκατομμυρίων, μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Themelion Mortgage Finance plc. Το μέσο κόστος άντλησης των κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε Euribor + 17,5 μονάδες βάσης για επτά έτη. Οι ομολογίες λήγουν το 2040 με δικαίωμα ανάκλησης από το έτος 2012. Οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης Standard & Poors, Moody's και Fitch παρέιχαν πιστοληπτική διαβάθμιση στις ομολογίες, ενώ ποσό ύψους €690 εκ. έλαβε αξιολόγηση AAA/Aaa/AAA.

Επίσης, τον Ιούλιο 2005 η Τράπεζα προχώρησε σε τιλοποίηση μέρους του χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών, μέσω της εταιρείας Karta 2005-1 plc. Το συνολικό ποσό της τιλοποίησης ανήλθε σε €750 εκ. και το μέσο κόστος άντλησης των κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε τρίμηνο Euribor + 21,7 μονάδες βάσης. Οι τίτλοι λήγουν σε 5 έτη. Οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης Standard & Poors, Moody's και Fitch παρέιχαν πιστοληπτική διαβάθμιση στις ομολογίες, ενώ ποσό ύψους €592,5 εκ έλαβε αξιολόγηση AAA/Aaa/AAA.

Οι δύο αυτές εκδόσεις παρέχουν στην Τράπεζα μακροπρόθεσμο δανεισμό, που υποστηρίζει τη δυνατή πιστωτική της επέκταση και την προσφορά ανταγωνιστικών προϊόντων.

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΤΗΣΙΕΣ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005**

**Έκδοση υβριδικών μη καινοτόμων τίτλων (Tier 1)**

Τον Μάρτιο 2005, η Τράπεζα εξέδωσε υβριδικούς μη καινοτόμους τίτλους με την μορφή προνομιούχων μετοχών (Lower Tier I Capital) ύψους €200 εκ. μέσω της θυγατρικής της εταιρείας EFG Hellas Funding Limited, που εδρεύει στο Jersey. Οι τίτλοι έχουν διηνεκή διάρκεια και ρήτρα δικαιώματος πρόωρης εξαγοράς από τον εκδότη μετά τον πέμπτο χρόνο. Οι τίτλοι φέρουν σταθερά προνομιούχα ετήσια μερίσματα για τα δύο πρώτα έτη ίσα με 6,75% και στην συνέχεια ίσα με το δεκαετές διαπραγματικό επιτόκιο του euro swap rate πλέον 12,5 μονάδων βάσης (0,125%), με ανώτατο όριο 8%.

Επιπροσθέτως, τον Νοέμβριο του 2005, μέσω της ίδιας εταιρείας, η Τράπεζα εξέδωσε υβριδικούς μη καινοτόμους τίτλους με τη μορφή προνομιούχων μετοχών (Lower Tier I Capital) ύψους €400 εκ. Οι τίτλοι έχουν διηνεκή διάρκεια και ρήτρα δικαιώματος πρόωρης εξαγοράς από τον εκδότη μετά από 10 έτη. Οι τίτλοι φέρουν σταθερά προνομιούχα ετήσια μερίσματα για τα δέκα πρώτα έτη ίσα με 4,565% και στην συνέχεια τριμηνιαία μερίσματα ίσα με το τριμηνιαίο διαπραγματικό επιτόκιο του Ευρώ πλέον 2,22%.

Τέλος, η Τράπεζα μέσω της προαναφερθείσας θυγατρικής εξέδωσε υβριδικούς μη καινοτόμους τίτλους με τη μορφή προνομιούχων μετοχών (Lower Tier I Capital) ύψους €200 εκ. το Νοέμβριο 2005. Οι τίτλοι έχουν διηνεκή διάρκεια, ρήτρα δικαιώματος πρόωρης εξαγοράς από τον εκδότη μετά από 5 έτη και φέρουν σταθερά προνομιούχα ετήσια μερίσματα ίσα με 6,00%.

Οι παραπάνω εκδόσεις ενίσχυσαν τα εποπτικά κεφάλαια της EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. και βελτίωσαν περαιτέρω τον συντελεστή φερεγγυότητας εν όψει της επέκτασης του Ομίλου στην Ελλάδα και τη Νέα Ευρώπη.

**Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους**

Επίσης η Τράπεζα επέκτεινε το πρόγραμμα έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολογιακών δανείων στα € 9 δισεκατομμύρια το 2005. Την 31η Δεκεμβρίου 2005 τα μεσοπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια της Τράπεζας (EMTN και ECP) ανέρχονταν σε €5,1 δις. και €1,4 δις. αντίστοιχα.

**Επέκταση εκτός Ελλάδος**

**Εξαγορά της HC Istanbul Holding (Τουρκία)**

Στις 29 Μαΐου 2005 η EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. ανακοίνωσε τη σύναψη συμφωνίας για την απόκτηση ελέγχου της εταιρίας HC Istanbul Holdings A.S., η οποία έχει μετονομασθεί σε EFG Istanbul Holdings A.S. Η HC Istanbul Holding A.S. είναι μητρική εταιρεία της χρηματιστηριακής εταιρείας HC Istanbul Menkul Degerler A.S., η οποία έχει μετονομασθεί σε EFG Istanbul Menkul Degerler A.S. Η EFG Istanbul Menkul Degerler A.S είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Κωνσταντινούπολης, όπου κατέχει ισχυρό μερίδιο αγοράς στη διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό Ευρωπαίων και Αμερικανών θεσμικών επενδυτών. Επίσης, η εταιρεία έχει επιτυχημένη δραστηριότητα στον τομέα της επενδυτικής τραπεζικής.

Με την εξαγορά της χρηματιστηριακής αυτής εταιρείας, η EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. απέκτησε πρόσβαση στη μεγάλη, από πληθυσμιακής και οικονομικής άποψης, αγορά της Τουρκίας. Ταυτόχρονα, ο Όμιλος μπορεί να παρέχει στους Έλληνες και ξένους πελάτες, θεσμικούς, επιχειρηματίες και ιδιώτες, το σύνολο των υπηρεσιών και προϊόντων κεφαλαιαγοράς που διατίθενται στην Τουρκική αγορά.

**Εξαγορά της Capital S.A. (Ρουμανία)**

Στις 31 Μαΐου 2005 η EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. απέκτησε 100% της Capital S.A., η οποία έχει μετονομασθεί σε EFG Eurobank Finance S.A., καθώς και της θυγατρικής της χρηματιστηριακής εταιρείας Capital Securities S.A., η οποία είναι μέλος του Χρηματιστηρίου του Βουκουρεστίου.

**Συμμετοχή στην Post Bank (Βουλγαρία)**

Η EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. συμμετείχε στην αύξηση κεφαλαίου της Bulgarian Post Bank A.D. τον Αύγουστο του 2005 και η συμμετοχή του Ομίλου αυξήθηκε στο 98,7%.

**Εξαγορά της Nacionalna Stedionica – banka (NSB)**

Η EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. απέκτησε το 52,5% των μετοχών της NSB στη Σερβία μέσω διαδικασίας Δημόσιας Πρότασης που ολοκληρώθηκε στις 30 Σεπτεμβρίου του 2005. Μαζί με συμμετοχή ύψους 9,8% που αποκτήθηκε μέσω της αγοράς πριν τη Δημόσια Πρόταση, ο Όμιλος ελέγχει το 62,3% της NSB.

Η NSB είναι μια Τράπεζα που προσφέρει το πλήρες φάσμα τραπεζικών εργασιών μέσω δικτύου 70 καταστημάτων στην Σερβία. Το ενεργητικό της έφτανε τα € 122 εκ. στο τέλος Ιουνίου του 2005. Μαζί με το δίκτυο των 28 καταστημάτων της θυγατρικής του EFG Eurobank AD Beograd, ο Όμιλος Eurobank διαθέτει πλέον 98 καταστήματα σε όλη τη χώρα, ενισχύοντας έτσι σημαντικά τη θέση του στην τοπική τραπεζική αγορά.

**Επέκταση στην Πολωνία**

Η EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. έλαβε όλες τις απαραίτητες εγκρίσεις από τις ρυθμιστικές αρχές και ξεκίνησε εργασίες λιανικής Τραπεζικής τον Φεβρουάριο του 2006 στην Πολωνία με την επωνυμία Polbank EFG.

**Αλλαγές Μετοχικού κεφαλαίου**

Στις 24 Ιανουαρίου 2005, 2.924.700 κοινές μετοχές εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) μετά την άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών από διευθυντικά στελέχη και προσωπικό της Τράπεζας. Την ίδια μέρα, 700.000 κοινές μετοχές εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών, λόγω της διανομής δωρεάν μετοχών στο προσωπικό. Ως αποτέλεσμα, ο συνολικός αριθμός των μετοχών της Τράπεζας αυξήθηκε σε 314.009.537.

Επίσης 5.264.571 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 3,26 η μία, που εκδόθηκαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση της εταιρείας ΠΡΟΟΔΟΣ – ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Α.Ε., εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) στις 27 Δεκεμβρίου 2005. Επιπρόσθετα, 47.343 κοινές ονομαστικές μετοχές εκδόθηκαν λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών. Ως αποτέλεσμα ο συνολικός αριθμός των μετοχών της Τράπεζας αυξήθηκε σε 319.321.451. Η ονομαστική αξία των μετοχών της EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. αυξήθηκε στα € 3,30 η μία από τις 27 Δεκεμβρίου 2005, μέσω κεφαλαιοποίησης αποθεματικών.

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΤΗΣΙΕΣ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005**

**Ανασκόπηση οικονομικών αποτελεσμάτων και προτεινόμενο μέρισμα**

Το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου αυξήθηκε κατά 34,6% και ανήλθε σε €44,5δισ. στα τέλη του 2005. Το γεγονός αυτό αντικατοπτρίζει την ισχυρή αύξηση του όγκου εργασιών στην Ελλάδα και στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής και Κεντρικής Ευρώπης. Ειδικότερα, οι συνολικές Χορηγήσεις στην Ελλάδα ενισχύθηκαν κατά 23,4%, έναντι επέκτασης της αγοράς κατά 18,7%. Λαμβανομένων υπόψη και των χορηγήσεων στη Νέα Ευρώπη, τα συνολικά υπόλοιπα σε ενοποιημένη βάση ανήλθαν σε €27,4δισ., καταγράφοντας αύξηση 25,5%. Σημαντικά ήταν και τα αποτελέσματα στον τομέα της διαχείρισης περιουσίας το 2005 με τα Συνολικά υπό διαχείριση Κεφάλαια των Πελατών να αυξάνονται κατά 22,6% και να διαμορφώνονται σε €36,9δισ.

Τα ενοποιημένα καθαρά κέρδη αυξήθηκαν κατά 47,4% σε €501εκ. Βασιζόμενη στην ικανοποιητική κερδοφορία του ομίλου, η Διοίκηση προτείνει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση την διανομή μερίσματος €0,90 ανά μετοχή, το οποίο περιλαμβάνει το προμέρισμα € 0,36 ανά μετοχή, που καταβλήθηκε τον Δεκέμβριο του 2005. Το προτεινόμενο μέρισμα χρήσεως 2005 ανέρχεται συνολικά στα € 286 εκ

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για  
τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005

Πίνακας Περιεχομένων των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση	Σελίδα	Σημείωση	Σελίδα	
Έκθεση ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	6	21	Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	29
Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	7	22	Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	32
Ενοποιημένος Ισολογισμός	8	23	Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	34
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	9	24	Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	35
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	10	25	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	35
Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις		26	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	35
1 Γενικές πληροφορίες	11	27	Υποχρεώσεις προς πελάτες	36
2 Βασικές λογιστικές αρχές	11	28	Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	36
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	17	29	Λοιπά στοιχεία παθητικού	38
4 Μετάβαση στα ΔΠΧΠ	18	30	Πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	38
5 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	22	31	Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές	38
6 Καθαρά έσοδα από τόκους	24	32	Προνομιούχοι τίτλοι	39
7 Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	24	33	Δικαιώματα προαίρεσως αγοράς μετοχών	40
8 Λειτουργικά έξοδα	24	34	Ειδικά αποθεματικά	40
9 Δαπάνες προσωπικού	24	35	Γεωγραφική κατανομή στοιχείων ενεργητικού, παθητικού και εκτός ισολογισμού	41
10 Φόρος εισοδήματος	24	36	Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	41
11 Αναβαλλόμενη φορολογία	25	37	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	41
12 Κέρδη ανά μετοχή	25	38	Επιχειρηματικοί τομείς	42
13 Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	26	39	Συναλλαγματικός κίνδυνος	43
14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	26	40	Κίνδυνος επιτοκίου	44
15 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	26	41	Ανάλυση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού με βάση τη λήξη τους	45
16 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβάνεται και το εμπορικό χαρτοφυλάκιο)	26	42	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	45
17 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	27	43	Εξαγορές θυγατρικών επιχειρήσεων	46
18 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	28	44	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	46
19 Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	28	45	Διοικητικό Συμβούλιο	47
20 Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	29	46	Μερίσματα	47

## ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας “EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.”

Ελέγξαμε το συνημμένο ενοποιημένο ισολογισμό της EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. (η «Εταιρεία») και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») της 31 Δεκεμβρίου 2005 και τις σχετικές ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, ταμειακών ροών και μεταβολών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου, για την εταιρική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθενται στις σελίδες 7 έως 47 βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχος μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου που παρατίθεται στις σελίδες 2 έως 4 με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για την διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών του καθώς και τις ταμειακές ροές του Ομίλου της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Επιπλέον, κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών του καθώς και τις ταμειακές ροές του Ομίλου της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά εκδίδονται από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2006

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Κυριάκος Ριρής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 12111



ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

Ενοποιημένος Ισολογισμός της 31 Δεκεμβρίου 2005

Σημείωση	31 Δεκεμβρίου		
	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	13	1.755	1.510
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	15	2.993	733
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	16	1.209	2.488
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17	311	255
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	18	26.624	21.231
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	20	10.024	5.485
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	22	35	57
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	23	154	68
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	24	827	741
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	25	532	478
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>44.464</b>	<b>33.046</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	26	10.781	5.361
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17	736	625
Υποχρεώσεις προς πελάτες	27	19.255	18.208
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	28	9.153	5.771
Λοιπά στοιχεία παθητικού	29	1.140	901
<b>Σύνολο παθητικού</b>		<b>41.065</b>	<b>30.866</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	31	1.047	926
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	31	482	501
Λοιπά αποθεματικά		994	675
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας</b>		<b>2.523</b>	<b>2.102</b>
Προνομιούχοι τίτλοι	32	762	-
Δικαιώματα μειοψηφίας		114	78
<b>Σύνολο</b>		<b>3.399</b>	<b>2.180</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού</b>		<b>44.464</b>	<b>33.046</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης  
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005

Σημείωση	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας					Προνομιούχοι τίτλοι € εκατ.	Δικαιώματα μειοψηφίας € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέο € εκατ.	Σύνολο € εκατ.			
<b>Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2004</b>	903	459	784	(193)	1.953	-	105	2.058
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	-	-	-	-	-	-	-	-
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(9)	-	(9)	-	-	(9)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	10	-	10	-	-	10
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	160	-	160	-	-	160
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(152)	-	(152)	-	-	(152)
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους- συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	11	-	11	-	-	11
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους - συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(4)	-	(4)	-	-	(4)
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	16	-	16	-	-	16
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	340	340	-	12	352
Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004	-	-	16	340	356	-	12	368
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	5	-	-	(5)	-	-	-	-
Αύξηση στις συμμετοχές του Ομίλου σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	-	(43)	(43)
Μερίδιο μειοψηφίας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών επιχειρήσεων	-	-	-	-	-	-	6	6
Μέρισμα χρήσεως - 2003	46	-	-	(185)	(185)	-	-	(185)
Προμέρισμα χρήσεως - 2004	46	-	-	(94)	(94)	-	-	(94)
Μέρισμα που καταβλήθηκε από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Μεταφορές αποθεματικών	-	-	(213)	213	-	-	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(10)	(44)	-	-	(54)	-	-	(54)
Πώληση ιδίων μετοχών	19	73	12	-	104	-	-	104
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσως αγοράς μετοχών	9	13	-	-	22	-	-	22
	23	42	(201)	(71)	(207)	-	(39)	(246)
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2004</b>	926	501	599	76	2.102	-	78	2.180
<b>Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005</b>	926	501	599	76	2.102	-	78	2.180
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	-	-	-	-	-	-	-	-
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(2)	-	(2)	-	-	(2)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	10	-	10	-	-	10
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	167	-	167	-	1	168
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(99)	-	(99)	-	-	(99)
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους- συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(7)	-	(7)	-	-	(7)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	10	-	10	-	3	13
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	79	-	79	-	4	83
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	501	501	-	3	504
Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005	-	-	79	501	580	-	7	587
Μερίδιο μειοψηφίας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών επιχειρήσεων	-	-	-	-	-	-	66	66
Εξαγορές	21	-	-	(9)	(9)	-	(36)	(45)
Έκδοση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	791	-	791
Αγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	(29)	-	(29)
Μέρισμα χρήσεως - 2004	46	-	-	(132)	(132)	-	-	(132)
Προμέρισμα χρήσεως - 2005	46	-	-	(115)	(115)	-	-	(115)
Μέρισμα που καταβλήθηκε από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Μερίσματα ιδίων μετοχών	-	-	-	0	0	-	-	-
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	15	-	(15)	-	-	-	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(14)	(91)	-	-	(105)	-	-	(105)
Πώληση ιδίων μετοχών	8	52	8	-	68	-	-	68
Δικαιώματα προαίρεσως αγοράς μετοχών:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	3	-	3	-	-	3
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσως αγοράς μετοχών	0	0	-	-	0	-	-	0
Μεταφορές αποθεματικών	-	-	239	(239)	-	-	-	-
Απορρόφηση της Πρόοδος Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ.	22	112	20	(1)	131	-	-	131
	121	(19)	235	(496)	(159)	762	29	632
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>1.047</b>	<b>482</b>	<b>913</b>	<b>81</b>	<b>2.523</b>	<b>762</b>	<b>114</b>	<b>3.399</b>
	Σημ. 31	Σημ. 31	Σημ. 34			Σημ. 32		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

**ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E**  
**Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών**  
**για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005**

<b>Σημείωση</b>	<b>Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>€ εκατ.</b>	<b>€ εκατ.</b>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	2.078	1.772
Τόκοι που πληρώθηκαν	(987)	(1.026)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	588	490
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(117)	(141)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	4	8
Λοιπά έσοδα που εισπράχθηκαν	39	10
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(721)	(751)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(137)	(107)
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	<b>747</b>	<b>255</b>
<b>Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στο ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	(243)	(35)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα έντοκα γραμμάτια εκδόσεως Δημοσίου	150	(235)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	812	631
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(625)	4
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(5.351)	(4.923)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	123	94
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.413	(274)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις προς πελάτες	804	939
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα λοιπά στοιχεία παθητικού	(323)	269
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>1.507</b>	<b>(3.275)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(77)	(111)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	27	7
Αγορές διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	20	(2.309)
Εισπράξεις από πώληση διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	20	2.230
Αγορά θυγατρικών επιχειρήσεων μετά από αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα	43	5
Αγορά συγγενών επιχειρήσεων	49	(9)
Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου συγγενών επιχειρήσεων	22	-
Εισπράξεις από πωλήσεις συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις	4	-
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	22	4
Καθαρές εισφορές δικαιωμάτων μειοψηφίας	65	-
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(4.088)</b>	<b>(183)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	5.565	4.372
Αποπληρωμές υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους	(2.170)	(1.116)
Εισπράξεις από εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσεως αγοράς μετοχών	0	22
Εισπράξεις από έκδοση προνομιούχων τίτλων	32	-
Αγορές προνομιούχων τίτλων	(29)	-
Μερίσματα που πληρώθηκαν	46	(270)
Αγορές ιδίων μετοχών	(105)	(53)
Εισπράξεις από πωλήσεις ιδίων μετοχών	68	92
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>3.878</b>	<b>3.047</b>
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	24	12
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>1.321</b>	<b>(399)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	14	2.646
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>14</b>	<b>2.247</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

1. Γενικές πληροφορίες

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

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 24 Φεβρουαρίου 2006.

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου αναφέρονται πιο κάτω:

(α) Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) που υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα πρότυπα και διερμηνείες που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και συγκεκριμένα με τα πρότυπα και τις διερμηνείες που έχουν εγκριθεί και τεθεί σε ισχύ ή έχουν υιοθετηθεί πρόωρα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2005 καλύπτονται από το ΔΠΧΠ1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης», ως οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΠ.

Οι παρακάτω παρουσιαζόμενες αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2004 και 2005. Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει πρόωρα, από την 1 Ιανουαρίου 2004, το αναθεωρημένο ΔΛΠ32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποίηση και Παρουσίαση», καθώς και το αναθεωρημένο ΔΛΠ39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Οι αρχές που εφαρμόστηκαν σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα για το 2004 και 2005, παρουσιάζονται ξεχωριστά πιο κάτω.

Ο Όμιλος πρόκειται να υιοθετήσει τα παρακάτω νέα πρότυπα και τις τροποποιήσεις ή διερμηνείες υπαρχόντων προτύπων που σχετίζονται με τη λειτουργία του και τίθενται σε ισχύ για λογιστικές χρήσεις που αρχίζουν μετά την 1 Ιανουαρίου 2006 ή μεταγενέστερα:

- ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση), Παροχές στο προσωπικό
- ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση), Λογιστική αντιστάθμισης ταμειακών ροών για προβλεπόμενες ενδοεταιρικές συναλλαγές
- ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 (Τροποποίηση), Συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων
- ΔΠΧΠ 7, Χρηματοοικονομικά μέσα, Γνωστοποιήσεις και Συμπληρωματικές τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1, Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων
- IFRIC 4, Προσδιορισμός εάν μία συναλλαγή συμπεριλαμβάνει μίσθωση

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

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

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

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

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις προετοιμάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το νόμισμα βάσης της Τράπεζας.

(β) Ενοποίηση

(i) Θυγατρικές επιχειρήσεις

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

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

Οι αυξήσεις του ποσοστού συμμετοχής του Ομίλου στις θυγατρικές επιχειρήσεις αναγνωρίζονται ως συναλλαγές στην καθαρή θέση. Η διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και της συμμετοχής στη νέα καθαρή θέση της θυγατρικής που αποκτήθηκε, αναγνωρίζεται απευθείας στην καθαρή θέση του Ομίλου. Κέρδη ή ζημίες από πώληση ποσοστού συμμετοχής που δεν επιφέρει απώλεια ελέγχου της θυγατρικής από τον Όμιλο αναγνωρίζεται επίσης απευθείας στην καθαρή θέση του Ομίλου.

Ενδοεταιρικές συναλλαγές, ενδοεταιρικά υπόλοιπα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ εταιρειών του Ομίλου, απαλείφονται κατά την ενοποίηση. Επίσης απαλείφονται και οι μη πραγματοποιηθείσες ζημίες, εκτός αν η εν λόγω συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου.

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

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

Οι θυγατρικές επιχειρήσεις παρουσιάζονται στη σημείωση 21.

(ii) Συγγενείς επιχειρήσεις

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

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

Οι εταιρείες που λογίζονται στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, παρουσιάζονται στη σημείωση 22.

**2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)**

**(β) Ενοποίηση (συνέχεια)**

**(iii) Κοινοπραξίες**

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

Οι κοινοπραξίες παρουσιάζονται στη σημείωση 22.

**(γ) Ξένο νόμισμα**

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού των θυγατρικών εταιρειών εξωτερικού, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, ενώ ο λογαριασμός αποτελεσμάτων με βάση τη μέση τιμή συναλλάγματος για την υπό αναφορά περίοδο. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν, αναγνωρίζονται ξεχωριστά στα ίδια κεφάλαια (συσσωρευμένες συναλλαγματικές αναπροσαρμογές).

Συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν από την μετατροπή της καθαρής επένδυσης σε θυγατρικές εξωτερικού, καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια μέχρι την ημερομηνία πώλησης, οπότε μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

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

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές 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.

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

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

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

Η καλύτερη απόδειξη της εύλογης αξίας ενός παραγώγου κατά την αρχική αναγνώριση, είναι η τιμή της συναλλαγής (δηλαδή η εύλογη αξία του αντιπώρου που πληρώθηκε ή εισπράχθηκε), εκτός αν η εύλογη αξία αυτού του μέσου μπορεί να καθορισθεί βάσει σύγκρισης με άλλες τρέχουσες συναλλαγές στην αγορά του ίδιου μέσου (δηλαδή χωρίς τροποποιήσεις ή μεταβολές), ή μπορεί να βασιστεί σε τεχνικές εκτίμησης όπου οι μεταβλητές περιλαμβάνουν δεδομένα από ενεργές αγορές. Όπου υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, ο Όμιλος αναγνωρίζει κέρδη από την πρώτη μέρα.

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 δεν λογίζεται στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα ενσωματωμένα αυτά παράγωγα, παρουσιάζονται στην εύλογη αξία, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Η μέθοδος αναγνώρισης κέρδους ή ζημίας από μεταβολές στην εύλογη αξία, εξαρτάται από το αν το παράγωγο καταχωρείται ως μέσο αντιστάθμισης. Εφόσον καταχωρείται ως μέσο αντιστάθμισης, η μέθοδος αναγνώρισης καθορίζεται ανάλογα με τη φύση του στοιχείου που αντισταθμίζεται από το παράγωγο αυτό. Ο Όμιλος καταχωρεί ορισμένα παράγωγα: (α) ως μέσο αντιστάθμισης εύλογης αξίας αναγνωρισθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ή μη αναγνωρισθέντων δεσμεύσεων (μέσο αντιστάθμισης εύλογης αξίας), ή (β) ως μέσο αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής των ταμειακών ροών από αναγνωρισθέντα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ή από πολύ πιθανές προβλεπόμενες συναλλαγές (μέσο αντιστάθμισης ταμειακών ροών). Για τα παράγωγα που καταχωρούνται με τον τρόπο αυτό, χρησιμοποιείται η λογιστική αντιστάθμισης, με την προϋπόθεση ότι πληρούν κάποια συγκεκριμένα κριτήρια.

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

**(i) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας**

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

Αν η αντιστάθμιση παύσει να πληροί τα κριτήρια της αντισταθμιστικής λογιστικής, το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου στοιχείου για το οποίο χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, αποσβένεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου μέχρι τη λήξη του. Το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου στοιχείου για το οποίο δεν 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 ως μέσο αντιστάθμισης ταμειακών ροών, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια. Το κέρδος ή η ζημία της μη αποτελεσματικής αναλογίας, αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

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

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

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

**(iii) Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης**

Οι αντισταθμίσεις καθαρών επενδύσεων σε επιχειρήσεις εξωτερικού, αντιμετωπίζονται με τρόπο παρόμοιο με τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, δηλαδή, οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία στο μέσο αντιστάθμισης σχετικά με την αποτελεσματική αναλογία της αντιστάθμισης, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια, ενώ το κέρδος ή η ζημία σχετικά με τη μη αποτελεσματική αναλογία, αναγνωρίζεται αμέσως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Συσσωρευμένα κέρδη και ζημίες στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την πώληση της επένδυσης εξωτερικού.

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

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

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

**2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)**

**(ε) Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων**

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

**(στ) Λογαριασμός αποτελεσμάτων**

**(i) Έσοδα και έξοδα από τόκους**

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

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

**(ii) Αμοιβές και προμήθειες**

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

**(ζ) Ενώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία**

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

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

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

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

**(η) Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία**

**(i) Υπεραξία**

Η υπεραξία, αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της εύλογης αξίας του μεριδίου του Ομίλου στην καθαρή θέση της εξαγορασθείσας επιχείρησης, κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Το κόστος εξαγοράς αναπροσαρμόζεται από ενδεχόμενες αλλαγές στο τίμημα που οφείλονται σε μελλοντικά γεγονότα. Η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά θυγατρικών εταιρειών, περιλαμβάνεται στα «άυλα πάγια στοιχεία». Η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά συγγενών εταιρειών, περιλαμβάνεται στις «συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις». Η αρνητική υπεραξία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η λογιστική αξία της υπεραξίας επανεξετάζεται κάθε χρόνο για τυχόν απομείωση. Όταν η ανακτήσιμη αξία βρεθεί να είναι μικρότερη της λογιστικής αξίας τότε η υπεραξία απομειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό.

Όταν η υπεραξία επανεξετάζεται για απομείωση, κατανέμεται σε μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Ο υπολογισμός των κερδών και των ζημιών από την πώληση μιας εταιρείας, περιλαμβάνει και τη λογιστική αξία της υπεραξίας που αντιστοιχεί στην εταιρεία που πωλείται.

**(ii) Λογισμικά προγράμματα**

Κόστη που σχετίζονται με την εσωτερική (in-house) συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν προκύπτουν. Κόστη που σχετίζονται με την ανάπτυξη αναγνωρίσιμων και μοναδικών λογισμικών προγραμμάτων που ελέγχονται από τον Όμιλο και αναμένεται ότι θα επιφέρουν οφέλη μεγαλύτερα του κόστους πέραν του ενός έτους, αναγνωρίζονται ως άυλα πάγια στοιχεία και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

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

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

**(θ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού**

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

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

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

**(ii) Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών**

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

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

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

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

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

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(θ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (συνέχεια)

(ν) Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

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

Οι διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Τα δάνεια και προκαταβολές, και οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση 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 στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οι τόκοι τους όμως που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Μερίσματα από διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους μετόχους.

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

(ι) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

- α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή οφειλέτη,
- β) παραβίαση συμβολαίου, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση στην πληρωμή τόκων ή κεφαλαίου,
- γ) ο Όμιλος, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δεν θα παρέιχε,
- δ) υπάρχει πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πιστούχου,
- ε) η απώλεια ενεργούς αγοράς για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, λόγω χρηματοοικονομικών δυσχερειών, ή
- στ) δεδομένα που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προβλεπόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, ακόμα και αν και 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

(ι) Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

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

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

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

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

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

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

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

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

Σημειώσεις στις Εννοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(i) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (συνέχεια)

(ii) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

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

(ia) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς και δανεισμού χρεογράφων

(i) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς

Τα χρεόγραφα που πωλούνται με βάση συμφωνίες επαναγοράς (repos), καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις ως ενεχυριασμένα στοιχεία ενεργητικού όταν ο αποδέκτης έχει το δικαίωμα, βάσει συμβολαίου, να πωλήσει ή να επανεκχωρήσει το ενεχυριασμένο στοιχείο. Η υποχρέωση προς το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στα οφειλόμενα ποσά σε άλλες τράπεζες, ή σε πελάτες, όπως κρίνεται καταλληλότερο. Χρεόγραφα που αγοράστηκαν με συμφωνίες ανάστροφης επαναγοράς (reverse repos) αναγνωρίζονται ως δάνεια και προκαταβολές σε άλλες τράπεζες ή πελάτες αναλόγως. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς αναγνωρίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(ii) Δανεισμός χρεογράφων

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

(ib) Δανεισμός

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

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

(iv) Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων

Ο Όμιλος καταχωρεί τα χρηματοοικονομικά του στοιχεία παθητικού στις ακόλουθες κατηγορίες: τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού προς εμπορία, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση.

Από την 1η Ιανουαρίου 2005, ο Όμιλος έχει υιοθετήσει πρόωρα το αναθεωρημένο ΔΛΠ 39: «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού ή για ομάδες χρηματοοικονομικών στοιχείων παθητικού διαχειριζόμενα και αποτιμώμενα σε εύλογη αξία με σκοπό να μειώσει αντιφάσεις και περιπλοκές. Συγκεκριμένα, τα κάτωθι στοιχεία παθητικού προσδιορίστηκαν σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων:

i) υποχρεώσεις προς τους πελάτες συμβατικά συνδεδεμένες με την απόδοση στοιχείων του ενεργητικού (προϊόντα unit-linked)

ii) σύνθετα επενδυτικά προϊόντα (προθεσμιακές καταθέσεις πελατών και τοκοφόρες ομολογίες) που εμπεριέχουν ενσωματωμένα παράγωγα και για τη διαχείρισή τους χρησιμοποιείται ένα μείγμα παραγώγων και μη παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων.

Κέρδη και ζημιές προερχόμενες από μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων παθητικού αποτιμώμενων στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, απεικονίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου στην οποία προκύπτουν.

(id) Μισθωμένα Πάγια

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

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

Μισθώσεις όπου 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 στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

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

Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

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

Λειτουργικές μισθώσεις:

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

(ie) Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

(ιστ) Παροχές στο προσωπικό

**(i) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις**

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

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

**(ii) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού**

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

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

**(iii) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα**

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

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

Η Διοίκηση χορηγεί αποδοχές σε υπαλλήλους με υψηλή απόδοση δωρεάν μετοχές και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών, κατά βούληση. Οι υπάλληλοι αποκτούν δικαίωμα στις μετοχές την περίοδο κατά την οποία αυτές χορηγούνται. Η εύλογη αξία των μετοχών που χορηγούνται αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (ονομαστική αξία) και της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Μετά από περιόδους θεμελίωσης δικαιωμάτων που διαρκούν από 20 έως 32 μήνες, τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών μπορούν να ασκηθούν σε διαφορετικές ημερομηνίες σε διάστημα 24 ή 36 μηνών εφόσον οι κάτοχοι εξακολουθούν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους στην Τράπεζα κατά την ημερομηνία της άσκησης. Η εύλογη αξία των μετοχών σε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση μη-διανεμήσιμου αποθεματικού κατά την περίοδο παραχώρησης των δικαιωμάτων αυτών, μέχρι να εξασκηθούν από τους δικαιούχους. Οι εισπράξεις μετά την αφαίρεση σχετικών εξόδων συναλλαγής, πιστώνονται στο μετοχικό κεφάλαιο (ονομαστική αξία) και στη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο όταν τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών ασκηθούν με μεταφορά του μη-διανεμήσιμου αποθεματικού στη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

**(ιζ) Ασφαλιστικές δραστηριότητες**

**(i) Αναγνώριση εσόδων**

Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδα αναλογικά με την περίοδο ασφάλισης. Για τις μακροχρόνιες καλύψεις, το έσοδο αναγνωρίζεται κατά την έκδοση / είσπραξη. Τα αντίστοιχα έξοδα αναγνωρίζονται με την αναγνώριση των μαθηματικών προβλέψεων. Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων τόκων.

**(ii) Ασφαλιστικές προβλέψεις**

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις διακρίνονται σε:

**Μαθηματικές προβλέψεις**

Οι μαθηματικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν ασφαλιστικές προβλέψεις για τις μακροχρόνιες συμβάσεις ασφάλισης ζωής. Υπολογίζονται βάσει των αναλογιστικών αρχών, αφού ληφθούν υπόψη οι τεχνικές υποθέσεις που ορίζονται από τους αρμόδιους φορείς (πίνακας θνησιμότητας και τεχνικό επιτόκιο που ίσχυαν κατά την έναρξη ισχύος του ασφαλιστηρίου συμβολαίου), ως η διαφορά μεταξύ της αναλογιστικής παρούσας αξίας των υποχρεώσεων που έχουν αναληφθεί από τον Όμιλο και της παρούσας αξίας των εισπρακτέων ασφαλιστρών από τους συμβαλλόμενους.

**Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών**

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

**Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων**

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

**(iii) Έλεγχος Επάρκειας Ασφαλιστικών Προβλέψεων**

Από την 1/1/2005 και στο τέλος κάθε οικονομικής περιόδου ο Όμιλος εξετάζει την επάρκεια των ασφαλιστικών προβλέψεων, μετά την αφαίρεση των σχετικών μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΠ4. Στις περιπτώσεις που διαπιστωθούν ελλειπείς σχηματισθείσες προβλέψεις, το σύνολο της διαφοράς αναγνωρίζεται άμεσα σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης.

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

**(iv) Αντασφάλιση**

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

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

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

**2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)**

**(ιη) 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.

**(ιθ) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

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

**(κ) Προβλέψεις**

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

**(κα) Πληροφόρηση κατά τομέα**

Ο τομέας είναι ένα ξεχωριστό τμήμα του Ομίλου που δραστηριοποιείται στην παροχή προϊόντων ή υπηρεσιών σε συγκεκριμένο οικονομικό κλάδο. Ο Όμιλος είναι οργανωμένος σε πέντε κύριους επιχειρηματικούς τομείς. Τα έσοδα, έξοδα και η απόδοση ανά τομέα περιλαμβάνουν και μεταφορές μεταξύ τομέων δραστηριοτήτων. Αυτές οι μεταφορές λογίζονται σε ανταγωνιστικές τιμές που συνάδουν με χρεώσεις σε μη συνδεδεμένους πελάτες για παρόμοιες υπηρεσίες.

**(κβ) Μετοχικό κεφάλαιο**

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

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

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

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

**(κγ) Προνομιούχες μετοχές**

Οι προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου, οι οποίες δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και πληρώνουν μη-σωρευτικό μέρος, καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

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

Η διανομή μερίσματος στους κατόχους προνομιούχων μετοχών, αναγνωρίζεται ως μείωση της καθαρής θέσης, την ημέρα που αναγνωρίζονται ως πληρωτέα.

Όταν ο Όμιλος αγοράζει προνομιούχες μετοχές 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.

**(κδ) Αποαναγνώριση στοιχείων του ισολογισμού**

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

**(κε) Τιλοποιήσεις**

Ο Όμιλος τιλοποιεί διάφορα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού. Αυτό γενικά συνεπάγεται την πώληση των στοιχείων ενεργητικού σε εταιρείες ειδικού σκοπού (βλ. σημ. (β)(i)), που με τη σειρά τους εκδίδουν ομόλογα σε επενδυτές. Δικαιώματα στα τιλοποιημένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού μπορεί να διατηρούνται υπό μορφή μεριδίων μειωμένης εξασφάλισης ή άλλων υπολειμματικών μεριδίων.

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

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

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

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

**(α) Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους**

Ο Όμιλος εξετάζει διαρκώς το δανειακό χαρτοφυλάκιο του για να αξιολογήσει κατά πόσο έχει υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, ο Όμιλος, χρησιμοποιώντας τη κρίση του, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο δανείων, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο δάνειο του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές.

Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιοδήποτε διαφοράς μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημιές και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

**(β) Εκτιμώμενη απομείωση της υπεραξίας**

Ο Όμιλος εξετάζει σε ετήσια βάση κατά πόσον η υπεραξία έχει υποστεί απομείωση, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που παρουσιάζεται στη Σημείωση 2 η(ι). Οι ανακτήσιμες αξίες των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζονται με βάση την αξία χρήσεως τους. Οι υπολογισμοί αυτοί βασίζονται σε προβλέψεις σχετικά με την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές, οι οποίες απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων, όπως για το ρυθμό ανάπτυξης εσόδων, εξόδων και περιθωρίων κέρδους.

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

**(γ) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων**

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

**(δ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων**

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

**(ε) Τιτλοποιήσεις και οντότητες ειδικού σκοπού**

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

**(στ) Φόρος εισοδήματος**

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

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

**4.1 Βάση μετάβασης στα ΔΠΧΠ**

**4.1.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005, είναι οι πρώτες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου που συνάδουν με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί, σύμφωνα με όσα περιγράφονται στη σημείωση 2α. Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 1 για τη σύνταξη αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Η ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2004 και ο Όμιλος συνέταξε τον ισολογισμό έναρξης σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ κατά την ημερομηνία αυτή. Η ημερομηνία παρουσίασης αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι η 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ημερομηνία εφαρμογής των ΔΠΧΠ για τον Όμιλο είναι η 1 Ιανουαρίου 2005.

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

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

Ο Όμιλος έχει χρησιμοποιήσει ορισμένες από τις προαιρετικές εξαιρέσεις του ΔΠΧΠ 1 από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ, όπως περιγράφεται πιο κάτω:

**(α) Εξαιρέση συνένωσης επιχειρήσεων**

Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει την εξαιρέση του ΔΠΧΠ 1, σχετικά με τη συνένωση επιχειρήσεων. Δεν έχει αναπροσαρμόσει τις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με τις συνενώσεις επιχειρήσεων που πραγματοποιήθηκαν πριν την ημερομηνία μετάβασης (1 Ιανουαρίου 2004).

**(β) Εξαιρέση εύλογης αξίας ως τεκμαρτό κόστος**

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

**(γ) Εξαιρέση ασφαλιστικών συμβολαίων**

Ο Όμιλος επέλεξε να εφαρμόσει αυτή την εξαιρέση, και συνεπώς εφάρμοσε τις μεταβατικές πρόνοιες του ΔΠΧΠ 4, σύμφωνα με τις οποίες τα συγκριτικά ποσά δε χρειάζεται να αναπροσαρμοστούν.

**4.1.3 Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που ακολουθήθηκαν από τον Όμιλο**

Η εξαιρέση από την αναδρομική εφαρμογή της λογιστικής αντιστάθμισης, όπως απαιτείται από το ΔΠΧΠ 1, είναι η μόνη από τις υποχρεωτικές εξαιρέσεις που έχει εφαρμογή στον Όμιλο. Η διοίκηση έχει εφαρμόσει λογιστική αντιστάθμιση από την 1 Ιανουαρίου 2004, ημερομηνία μετάβασης σε σχέση με το ΔΛΠ 32/ΔΛΠ 39, όταν η σχέση αντιστάθμισης ικανοποίησε όλα τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμιση σύμφωνα με το ΔΛΠ39

**4.2 Συμφωνία μεταξύ ΔΠΧΠ και ΕΛΠ**

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

- τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια (σημ. 4.2.1),
- τον ενοποιημένο ισολογισμό της 1 Ιανουαρίου 2004 (σημ. 4.2.2),
- τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2004 (σημ. 4.2.3),
- την ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2004 (σημ. 4.2.4), και
- την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2004 (σημ. 4.2.5).

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

4.2 Συμφωνία μεταξύ ΔΠΧΠ και ΕΛΠ (συνέχεια)

4.2.1 Πίνακας προσαρμογών ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας μεταξύ ΕΛΠ και ΔΠΧΠ

	1 Ιαν 2004 € εκατ.	31 Δεκ 2004 € εκατ.
Σύνολο ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας σύμφωνα με τα ΕΛΠ	1.793	1.940
Προσαρμογή στην εύλογη αξία επενδυτικών τίτλων διαθέσιμων προς πώληση μετά από την αναβαλλόμενη φορολογία (ΔΛΠ39)	145	229
Προσαρμογή στην εύλογη αξία αντισταθμιστικών παραγώγων και εφαρμογή λογιστικής αντιστάθμισης μετά την αναβαλλόμενη φορολογία (ΔΛΠ39)	(107)	(185)
Προσαρμογή από την εφαρμογή του πραγματικού επιτοκίου μετά από την αναβαλλόμενη φορολογία (ΔΛΠ18 και ΔΛΠ39)	(18)	(22)
Προσαρμογή από την εφαρμογή της προεξόφλησης των αναμενόμενων ταμειακών ροών στον προσδιορισμό της απομείωσης δανείων μετά από την αναβαλλόμενη φορολογία (ΔΛΠ39)	(31)	(36)
Αναγνώριση υπεραξίας που προκύπτει κατά την εξαγορά επιχειρήσεων κατά το 2004 (ΔΠΧΠ3)	-	51
Αναγνώριση άυλων περιουσιακών στοιχείων κατά την εξαγορά επιχειρήσεων κατά το 2004 (ΔΠΧΠ3, ΔΛΠ38)	-	17
Προσαρμογή των παγίων περιουσιακών στοιχείων μετά από την αναβαλλόμενη φορολογία (ΔΛΠ16, ΔΛΠ17, ΔΛΠ36, ΔΛΠ40)	36	28
Αποαναγνώριση προτεινόμενων μερισμάτων μέχρι να εγκριθούν από τους μετόχους (ΔΛΠ10)	185	132
Προσαρμογή προβλέψεων πιθανών συνταξιοδοτικών και άλλων οφειλών προς υπαλλήλους μετά από την αναβαλλόμενη φορολογία και διανομή κερδών σε μετρητά (ΔΛΠ19)	(39)	(50)
Λοιπές προσαρμογές	(11)	(2)
<b>Σύνολο ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας σύμφωνα με ΔΠΧΠ</b>	<b>1.953</b>	<b>2.102</b>

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

4.2.2 Συμφωνία ενοποιημένου ισολογισμού την 1 Ιανουαρίου 2004

	Σημ 4.3.	ΕΛΠ € εκατ.	Αναπροσαρμο- γές μετάβασης € εκατ.	ΔΠΧΠ € εκατ.
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	α	1.199	(40)	1.159
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	β	886	245	1.131
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	γ	16.333	147	16.480
Χρεόγραφα (εκτός από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα)	δ	8.008	346	8.354
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις		19	-	19
Ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία (εκτός από την υπεραξία)	ε	655	80	735
Υπεραξία	στ	-	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού (περιλ. παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα)	ζ	930	(191)	739
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>28.030</b>	<b>587</b>	<b>28.617</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	β	5.224	411	5.635
Υποχρεώσεις προς πελάτες	β	17.309	(38)	17.271
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	η	2.515	-	2.515
Λοιπά στοιχεία παθητικού (περιλ. παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα)	θ	1.066	72	1.138
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	ι	1.793	160	1.953
Δικαιώματα μειοψηφίας	ι	123	(18)	105
<b>Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>28.030</b>	<b>587</b>	<b>28.617</b>

4.2.3 Συμφωνία ενοποιημένου ισολογισμού την 31 Δεκεμβρίου 2004

	Σημ 4.3.	ΕΛΠ € εκατ.	Αναπροσαρμο- γές μετάβασης € εκατ.	ΔΠΧΠ € εκατ.
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	α	1.552	(42)	1.510
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	β	614	119	733
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	γ	20.498	733	21.231
Χρεόγραφα (εκτός από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα)	δ	7.444	529	7.973
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις		58	(1)	57
Ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία (εκτός από την υπεραξία)	ε	672	86	758
Υπεραξία	στ	-	51	51
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού (περιλ. παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα)	ζ	1.101	(368)	733
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>31.939</b>	<b>1.107</b>	<b>33.046</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	β	5.265	96	5.361
Υποχρεώσεις προς πελάτες	β	18.209	(1)	18.208
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	η	5.067	704	5.771
Λοιπά στοιχεία παθητικού (περιλ. παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα)	θ	1.373	153	1.526
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	ι	1.940	162	2.102
Δικαιώματα μειοψηφίας	ι	85	(7)	78
<b>Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>31.939</b>	<b>1.107</b>	<b>33.046</b>

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

4.2 Συμφωνία μεταξύ ΔΠΧΠ και ΕΛΠ (συνέχεια)

4.2.4 Συμφωνία ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004

	Σημ 4.4.	ΕΛΠ € εκατ.	Αναπροσαρμο- γές μετάβασης € εκατ.	ΔΠΧΠ € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους	α	1.038	56	1.094
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	α	362	(74)	288
Αποτελέσματα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	β	-	18	18
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	β	-	27	27
<b>Οργανικά έσοδα</b>		<b>1.400</b>	<b>27</b>	<b>1.427</b>
Μη οργανικά έσοδα	γ	84	(22)	62
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>		<b>1.484</b>	<b>5</b>	<b>1.489</b>
Λειτουργικά έξοδα	δ	(759)	(13)	(772)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	ε	(198)	(25)	(223)
<b>Λειτουργικά κέρδη</b>		<b>527</b>	<b>(33)</b>	<b>494</b>
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις		-	6	6
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>527</b>	<b>(27)</b>	<b>500</b>
Φόρος εισοδήματος		(149)	1	(148)
<b>Καθαρά κέρδη μετά από φόρους</b>		<b>378</b>	<b>(26)</b>	<b>352</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		(10)	(2)	(12)
<b>Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν στους μετόχους</b>		<b>368</b>	<b>(28)</b>	<b>340</b>

4.2.5 Συμφωνία ενοποιημένης κατάστασης ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004

	ΕΛΠ € εκατ.	Αναπροσαρμο- γές μετάβασης € εκατ.	ΔΠΧΠ € εκατ.
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(2.097)	(1.178)	(3.275)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(163)	(20)	(183)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	2.341	706	3.047
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	12	12
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	81	(480)	(399)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	2.085	561	2.646
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	2.166	81	2.247

Οι κυριότερες αναπροσαρμογές μετάβασης από τα ΕΛΠ στα ΔΠΧΠ σε σχέση με την κατάσταση ταμειακών ροών είναι οι ακόλουθες:

(1) Σύμφωνα με τα ΕΛΠ τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν το ταμείο και τα διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα και τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων. Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν το ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα, τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, όταν αυτά έχουν λήξει μικρότερη των 90 ημερών. Αυτές οι διαφορές έχουν επηρεάσει τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα κατά την έναρξη και τη λήξη της χρήσης και τις καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες.

(2) Οι ταμειακές ροές με βάση τα ΔΠΧΠ περιλαμβάνουν την επίδραση της ενοποίησης των εταιρειών ειδικού σκοπού που δεν ενοποιούνταν με βάση τα ΕΛΠ.

(3) Οι ταμειακές ροές με βάση τα ΔΠΧΠ περιλαμβάνουν, όπου είναι απαραίτητο, τις διαφορές από αναπροσαρμογές και διαφορές στην παρουσίαση σε σχέση με την μετάβαση στα ΔΠΧΠ.

4.3 Επεξήγηση αναπροσαρμογών σε στοιχεία του ενοποιημένου ισολογισμού

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

(α) Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική τράπεζα

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

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

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

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

(γ) Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

(1) Τον Ιούνιο 2004, ο Όμιλος προχώρησε στην τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων. Βάσει των ΕΛΠ, τα τιτλοποιημένα στεγαστικά δάνεια απαλειφθηκαν από τον ισολογισμό και οι εταιρείες ειδικού σκοπού που χρησιμοποιήθηκαν στην τιτλοποίηση δεν ενοποιήθηκαν. Βάσει των ΔΛΠ39, ΔΛΠ27 και SIC12 αυτές οι εταιρείες ειδικού σκοπού ενοποιήθηκαν και η ενοποίηση είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των δανείων και προκαταβολών.

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

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

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

(δ) Χρεόγραφα (εξαιρουμένων παραγώγων)

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

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

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

**4.3 Επεξήγηση αναπροσαρμογών σε στοιχεία του ενοποιημένου ισολογισμού (συνέχεια)**

**(ε) Πάγιο ενεργητικό (ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία εξαιρουμένης της υπεραξίας)**

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονταν στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις, και οι αποσβέσεις υπολογίζονταν χρησιμοποιώντας τους προβλεπόμενους από τη φορολογική νομοθεσία συντελεστές. Επίσης, τα ακίνητα αναπροσαρμόζονται, βάσει φορολογικού νόμου, ανά τετραετία. Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα, καταχωρούνται ως ενσώματα πάγια στοιχεία και λογιστικοποιούνται βάσει του ΔΛΠ16. Ακίνητα που κατέχονται για αποδόσεις ενοικίου και/ή κεφαλαιουχικές ανατιμήσεις, καταχωρούνται ως επένδυση σε ακίνητα και λογιστικοποιούνται με βάση τη μέθοδο κόστους, σύμφωνα με το ΔΛΠ40. Υπολογίζεται απόσβεση κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των περιουσιακών στοιχείων. Τα έξοδα που βάσει των ΕΛΠ είχαν κεφαλαιοποιηθεί, έχουν διαγραφεί και έχει καταχωρηθεί απομείωση ακινήτων. Ο Όμιλος έχει επιλέξει να επιμετρήσει όλα τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και μια επένδυση σε ακίνητα σε εύλογη αξία την 1 Ιανουαρίου 2004 και να κρατήσει αυτές τις αξίες ως τεκμαρτό κόστος (4.1.2 (β)), ακολουθώντας την προαιρετική εξαιρέση του ΔΠΧΠ1. Η επίδραση της μετάβασης στα ΔΠΧΠ σε σχέση με τα πιο πάνω στοιχεία ήταν αύξηση στο πάγιο ενεργητικό.

**(στ) Υπεραξία**

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, οι συνενώσεις επιχειρήσεων λογιστικοποιούνταν χρησιμοποιώντας τη "μέθοδο συγκέντρωσης συμφερόντων", με την ημερομηνία φορολογικής αναφοράς να είναι η ημερομηνία εξαγοράς και με την υπεραξία που μπορεί να προέκυπτε από την εξαγορά να καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει την εξαιρέση συνένωσης επιχειρήσεων του ΔΠΧΠ 1 και δεν έχει αναπροσαρμόσει τις συνενώσεις επιχειρήσεων που πραγματοποιήθηκαν πριν την 1 Ιανουαρίου 2004, ημερομηνία μετάβασης σε ΔΠΧΠ (4.1.2(α)). Οι συνενώσεις επιχειρήσεων του Ομίλου κατά το 2004 είχαν ως αποτέλεσμα την αναγνώριση υπεραξίας κατά το 2004.

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

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

**(η) Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους**

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, οι εταιρείες ειδικού σκοπού που χρησιμοποιήθηκαν ως μέσα πιλοποίησης, δεν ενοποιούνται. Σύμφωνα με τα ΔΛΠ39, ΔΛΠ27 και SIC12, τα μέσα πιλοποίησης ενοποιήθηκαν, και η ενοποίηση είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους.

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

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

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

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

**(ι) Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας και δικαιώματα μειοψηφίας**

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

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

Η ακόλουθη ανάλυση επεξηγεί τις σημαντικές προσαρμογές σε στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004.

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

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

(2) Τον Ιούνιο 2004 ο Όμιλος προχώρησε με την πιλοποίηση στεγαστικών δανείων. Σύμφωνα με τα ΕΛΠ οι εταιρείες ειδικού σκοπού που χρησιμοποιήθηκαν ως μέσα πιλοποίησης δεν ενοποιούνταν, και τα καθαρά έσοδα από διακρατημένα συμφέροντα (retained interests) αναγνωρίζονταν ως μη οργανικά έσοδα. Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, τα μέσα πιλοποίησης ενοποιήθηκαν και ο τόκος των στεγαστικών δανείων περιλήφθηκε στα έσοδα από τόκους.

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

**(β) Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες και έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες**

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

**(γ) Μη οργανικά έσοδα**

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, τα καθαρά έσοδα από τα μέσα πιλοποίησης που δεν ενοποιούνταν, αναγνωρίζονταν, ως μη οργανικά έσοδα, στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω διακρατημένων συμφερόντων (retained interests). Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ οι καταστάσεις αποτελεσμάτων των μέσων πιλοποίησης ενοποιούνται πλήρως. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την ανακατάταξη ποσών από τα μη οργανικά έσοδα στα καθαρά έσοδα από τόκους από το δεύτερο τρίμηνο του 2004.

**(δ) Λειτουργικά έξοδα**

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

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

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

**(ε) Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους**

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

**5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

**5.1 Χρήση χρηματοοικονομικών μέσων**

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

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

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

**Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας**

Ο Όμιλος αντισταθμίζει μέρος του υφιστάμενου κινδύνου επιτοκίων που προκύπτει από πιθανή μείωση της εύλογης αξίας ομολόγων διαθέσιμων προς πώληση με σταθερά επιτόκια και πιθανή αύξηση της εύλογης αξίας καταθέσεων σε εγχώρια και ξένα νομίσματα, χρησιμοποιώντας συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και ξένων νομισμάτων. Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής την 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν € 351 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2004: €333 εκατ.) (σημ. 17).

**Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών**

Ο Όμιλος αντισταθμίζει μέρος του υφιστάμενου κινδύνου επιτοκίων που προκύπτει από διακυμάνσεις στις ταμειακές ροές, σχετικά με μελλοντικές αλλαγές επιτοκίων περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων με κυμαινόμενα επιτόκια ή μη αναγνωρισθείσες πιθανές προβλεπόμενες συναλλαγές, χρησιμοποιώντας συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων. Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής την 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν € 17 εκατομμύρια (31 Δεκεμβρίου 2004: € 22 εκατομμύρια) (σημ. 17).

**5.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

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

**5.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. 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 του Ομίλου, πιθανό να επιφέρουν ζημιές που διαφέρουν από αυτές που αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο.

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

Ως ένας από τους μεγαλύτερους Τραπεζικούς ιδιωτικούς ομίλους στην Ελλάδα, ο Όμιλος ενεργοποιείται στον τομέα δανεισμού ιδιωτών και επιχειρήσεων. Η διασπορά του πιστωτικού κινδύνου είναι επαρκώς εξαπλωμένη σε ένα εύρος ιδιωτών και εταιρικών πελατών. Η διαχείριση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο γίνεται μέσω της τακτικής ανάλυσης της ικανότητας των πιστούχων και πιθανών πιστούχων, να τηρήσουν τις υποχρεώσεις αποπληρωμής τόκων και κεφαλαίου και μέσω της αλλαγής ορίων δανειοδότησης, όπου κρίνεται απαραίτητο. Ο Όμιλος μειώνει τον πιστωτικό κίνδυνο σχετικά με δάνεια και χορηγήσεις σε πελάτες, μέσω της σύναψης εξασφαλισμένων διακανονισμών. Τα είδη εξασφαλίσεων που λαμβάνει ο Όμιλος είναι καταθέσεις σε μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα, ακίνητη περιουσία, αξιόγραφα, πλοία και τραπεζικές εγγυήσεις. Η αξία των εξασφαλίσεων που κατέχει ο Όμιλος την 31 Δεκεμβρίου 2005, ανέρχεται σε 30% (31 Δεκεμβρίου 2004: 27%) του συνολικού ποσού των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

Οι συγκεντρώσεις κινδύνου ανά οικονομικό τομέα στο δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου παρουσιάζονται στη σημείωση 18.

**(α) Παράγωγα**

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

**(β) Κύριοι Διακανονισμοί Συμψηφισμού (master netting agreements)**

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

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

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

Οι δεσμεύσεις για επέκταση του ορίου πίστωσης, αντιπροσωπεύουν μη χρησιμοποιημένα όρια σε μορφή δανείων, εγγυήσεων ή πιστωτικών επιστολών. Αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο δεσμεύσεων για επέκταση του ορίου πίστωσης, ο Όμιλος ενδοχόμενος να εκτίθεται σε ζημία ενός ποσού ίσου με το σύνολο των μη-χρησιμοποιημένων δεσμεύσεων. Εντούτοις, η πιθανή ζημία είναι μικρότερη από το σύνολο των μη-χρησιμοποιημένων δεσμεύσεων καθώς οι περισσότερες δεσμεύσεις για επέκταση του ορίου πίστωσης εξαρτώνται από την ικανότητα των πελατών να διατηρούν συγκεκριμένα επίπεδα πιστωτικής αξιοπιστίας. Ο Όμιλος παρακολουθεί τη περίοδο μέχρι τη λήξη των πιστωτικών δεσμεύσεων καθώς οι μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις έχουν γενικά μεγαλύτερο βαθμό πιστωτικού κινδύνου από τις βραχυπρόθεσμες δεσμεύσεις.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

5.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

5.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

Ανάλυση με τη γεωγραφική συγκέντρωση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού και εκτός ισολογισμού που επεξηγεί τις συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου σχετικά με γεωγραφικές περιοχές παρουσιάζεται στη Σημείωση 35.

Οι συγκεντρώσεις κινδύνου γεωγραφικών τομέων μέσα στο δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αναλύονται στη σημείωση 18.

5.2.2 Κίνδυνος αγοράς

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

Το VaR που επιμετρεί η Τράπεζα είναι μια εκτίμηση, διαστήματος εμπιστοσύνης 95% μέχρι την 31 Μαρτίου 2005 το οποίο μεταβλήθηκε σε 99% και είναι αυτό που ισχύει έκτοτε, της πιθανής ζημίας που μπορεί να προκύψει αν οι τρέχουσες θέσεις κατέχονταν χωρίς αλλαγή για μια περίοδο 10 ημερών (περίοδος κατοχής). Η επιμέτρηση γίνεται με τέτοιο τρόπο ώστε μέσα σε μια περίοδο 10 ημερών να μην προκύπτουν ζημιές που να υπερβαίνουν το VaR, κατά μέσο όρο, πέραν της μιας φοράς κάθε τέσσερα έτη. Τα πραγματικά αποτελέσματα παρακολουθούνται τακτικά για να ελέγχεται η αξιοπιστία των υποθέσεων και των παραμέτρων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό του VaR.

Καθώς το VaR αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του συστήματος ελέγχου του κινδύνου αγοράς της Τράπεζας, έχουν καταρτιστεί όρια του VaR για όλες τις εργασίες (εμπορικές και τραπεζικές) και η πραγματική έκθεση στον κίνδυνο, αναθεωρείται καθημερινά από τη διοίκηση. Το μέσο καθημερινό VaR για την Τράπεζα για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005, για περίοδο κατοχής μιας μέρας ήταν € 8.3 εκατομμύρια. Το μέσο καθημερινό VaR για την Τράπεζα κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2004 για περίοδο κατοχής μιας μέρας, μετά την αναπροσαρμογή του διαστήματος εμπιστοσύνης από 95% σε 99%, ήταν € 9.6 εκατομμύρια (€ 6.8 εκατομμύρια με διαστήματος εμπιστοσύνης 95%). Εντούτοις, η χρήση αυτής της μεθόδου δεν αποτρέπει ζημιές εκτός αυτών των ορίων σε περίπτωση πιο σημαντικών διακυμάνσεων της αγοράς.

(α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές του Ομίλου εκτίθενται σε κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει όρια στα επίπεδα έκθεσης σε κίνδυνο, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά. Ο πίνακας στη σημείωση 39 συνοψίζει την έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικό κίνδυνο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004. Στον πίνακα περιλαμβάνονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου, ανά νόμισμα, στη λογιστική τους αξία.

(β) Κίνδυνος επιτοκίου

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές του Ομίλου εκτίθενται σε κίνδυνο από τις επιδράσεις των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές, είναι ο κίνδυνος οι μελλοντικές ροές μετρητών ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθούν λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας είναι ο κίνδυνος η αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμανθεί λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών, τα περιθώρια επιτοκίου μπορεί να αυξηθούν, αλλά μπορεί και να μειωθούν ή να δημιουργήσουν ζημιές όταν παρουσιαστούν μη αναμενόμενες αλλαγές. Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει όρια σε σχέση με τα επίπεδα αναντιστοιχίας (mismatch) επιτοκιακών ανατιμολογήσεων που μπορούν να αναληφθούν, τα οποία παρακολουθούνται σε ημερήσια βάση.

Ο πίνακας στη σημείωση 40 συνοψίζει την έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο επιτοκίου. Στον πίνακα περιλαμβάνονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου στη λογιστική τους αξία, ταξινομημένα με βάση το συντομότερο της συμβατικής ανατιμολόγησης ή της ημερομηνίας λήξης.

Τα πραγματικά μέσα επιτόκια για νομισματικά χρηματοοικονομικά μέσα συνοψίζονται στη σημείωση 40.

5.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας, από καταθέσεις overnight, τρεχούμενους λογαριασμούς, καταθέσεις με ημερομηνία λήξης, εκταμιεύσεις δανείων και εγγυήσεων και από λογαριασμούς περιθωρίων και άλλους λογαριασμούς σχετικά με παράγωγα που εξοφλούνται σε μετρητά. Ο Όμιλος διατηρεί διαθέσιμα για να καλύψει όλες αυτές τις ανάγκες. Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει επαρκή όρια για να καλυφθούν τέτοια ανοίγματα ρευστότητας (liquidity gap).

Η χρονική ανάλυση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού με βάση την εναπομείνουσα συμβατική διάρκειά τους, κατά την ημερομηνία ισολογισμού, παρουσιάζεται στον πίνακα της Σημείωσης 41.

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

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

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

5.3 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα αναγνωρισμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Εντούτοις, δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς για ένα σημαντικό αριθμό χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που κατέχονται και εκδίδονται από τον Όμιλο. Συνεπώς, για χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία δεν υπάρχει τιμή αγοράς, οι εύλογες αξίες του Ομίλου, υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης αξιών βασισμένες στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους, επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των προεξοφλητικών συντελεστών που χρησιμοποιήθηκαν. Οι ακόλουθες μέθοδοι και υποθέσεις καταδεικνύουν ότι οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, είναι σχεδόν οι ίδιες με τη λογιστική αξία τους:

- α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και ομόλογα Δημοσίου, επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και υποχρεώσεις από τίτλους αποτιμούνται σε εύλογη αξία (βλέπε σημ. 16, 17, 20, και 28) με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν χρηματιστηριακές τιμές δεν είναι διαθέσιμες, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης βασισμένες σε ενδεικτικά στοιχεία της αγοράς.
- β) όλα σχεδόν τα άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου φέρουν κυμαινόμενα επιτόκια, τα οποία ανατιμολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Συνεπώς, ο Όμιλος δεν έχει σημαντική έκθεση σε διακυμάνσεις στην εύλογη αξία και η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού είναι ουσιαστικά ισοδύναμη με τις εύλογες τους αξίες, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά.

5.4 Δραστηριότητες εμπιστευματοδόχου

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

**ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E**  
**Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

**6. Καθαρά έσοδα από τόκους**

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
<b>Τόκοι έσοδα</b>		
Πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	2.518	1.814
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	37	58
Λοιπές επενδύσεις	295	216
<b>Σύνολο</b>	<b>2.850</b>	<b>2.088</b>
<b>Τόκοι έξοδα</b>		
Πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	(1.264)	(879)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(214)	(115)
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.478)</b>	<b>(994)</b>
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>1.372</b>	<b>1.094</b>

**7. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες**

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Χορηγήσεις και σχετιζόμενες υπηρεσίες	69	89
Αμοιβαία Κεφάλαια και Λοιπά Κεφάλαια υπό διαχείριση	138	84
Κεφαλαιαγορές	73	44
Λοιπές τραπεζικές εργασίες	74	71
<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>354</b>	<b>288</b>

**8. Λειτουργικά έξοδα**

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Δαπάνες προσωπικού (σημ 9)	486	425
Έξοδα διοικήσεως	255	222
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων (σημ 23)	5	-
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων (σημ 24)	92	82
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	52	43
	<b>890</b>	<b>772</b>

**9. Δαπάνες προσωπικού**

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα προσωπικού	334	285
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	72	65
Κόστος συνταξιοδότησης - πρόγραμμα καθορισμένων παροχών	9	9
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	71	66
	<b>486</b>	<b>425</b>

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων του Ομίλου για το έτος 2005 ήταν 14.887 (2004: 13.602).

**10. Φόρος εισοδήματος**

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Φόρος εισοδήματος χρήσης	176	157
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ 11)	(10)	(22)
Φόροι εξωτερικού	6	13
<b>Σύνολο εξόδων από φόρους</b>	<b>172</b>	<b>148</b>

Ο ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2005 είναι 32% (2004: 35%). Σύμφωνα με τα ειδικά φορολογικά κίνητρα συγχωνεύσεων, ο συντελεστής φορολογίας της Τράπεζας για το 2005 ήταν 27% (2004: 30%). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα κέρδη πριν τους φόρους με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Κέρδη προ φόρων	676	500
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας 32% (2004: 35%)	216	175
Φορολογική επίδραση:		
- του οφέλους της Τράπεζας από το μειωμένο συντελεστή 27% το 2005 (2004: 30%)	(27)	(20)
- των εσόδων και εξόδων που δε φορολογούνται	(23)	(17)
- των διαφορών στους φορολογικούς συντελεστές σε διάφορες χώρες	(3)	2
- άλλων διαφορών	9	8
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>172</b>	<b>148</b>

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

11. Αναβαλλόμενη φορολογία

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) και με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 25% (2004: 30%).

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	60	53
Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	10	22
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων:		
- αποτίμηση στην εύλογη αξία (σημ 20)	(10)	(70)
- μεταφορά στα κέρδη εις νέον (σημ 20)	19	22
- αντιστάθμιση εύλογης αξίας (σημ 20)	(7)	31
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(3)	-
Λοιπές διαφορές	7	2
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	76	60

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Προσωρινές διαφορές αποτίμησης που καταχωρήθηκαν στα ειδικά αποθεματικά	(34)	(40)
Προσωρινές διαφορές αποτίμησης που καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων	11	21
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(1)	3
Προσωρινές διαφορές από πάγια περιουσιακά στοιχεία	13	2
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	27	26
Απομείωση αξίας δανείων	68	60
Λοιπές προσωρινές διαφορές	4	(12)
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (σημ 25)</b>	<b>88</b>	<b>60</b>

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Προσωρινές διαφορές αποτίμησης που καταχωρήθηκαν στα ειδικά αποθεματικά	2	-
Προσωρινές διαφορές αποτίμησης που καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1	-
Προσωρινές διαφορές από πάγια περιουσιακά στοιχεία	1	-
Απομείωση αξίας δανείων	2	-
Λοιπές προσωρινές διαφορές	6	-
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ 29)</b>	<b>12</b>	<b>-</b>
<b>Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος</b>	<b>76</b>	<b>60</b>

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Προσωρινές διαφορές από αποτίμηση	7	5
Προσωρινές διαφορές από πάγια περιουσιακά στοιχεία	(4)	3
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	11	1
Απομείωση αξίας δανείων	17	(18)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(3)	(13)
<b>Αναβαλλόμενη φορολογική πίστωση</b>	<b>(10)</b>	<b>(22)</b>

12. Κέρδη ανά μετοχή

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

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

	2005	2004
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν στους μετόχους	€ εκατ. 487	340
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	Αριθμός μετοχών 313.786.497	310.017.242
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία για προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	Αριθμός μετοχών 314.128.335	310.063.417
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	€ 1,55	1,10
Προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή	€ 1,55	1,10

**ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E**  
**Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

**13. Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα**

Ταμείο  
 Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
382	289
1.373	1.221
<b>1.755</b>	<b>1.510</b>

εκ των οποίων:  
 Υποχρεωτικές καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες

<b>774</b>	<b>530</b>
------------	------------

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

**14. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

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

Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα  
 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων  
 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων

2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
981	980
2.386	731
201	536
<b>3.568</b>	<b>2.247</b>

**15. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων**

Ποσά σε διαδικασία είσπραξης από άλλες τράπεζες  
 Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες

2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
748	295
2.245	438
<b>2.993</b>	<b>733</b>

Στις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων συμπεριλαμβάνονται εξασφαλισμένα ποσά οφειλόμενα από:

- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις
- υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες
- δεσμευμένες καταθέσεις σε τράπεζες

0	29
1.116	139
<b>606</b>	<b>220</b>

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

Χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου:  
 - Κυβέρνηση  
 - λοιποί οργανισμοί δημοσίου τομέα

2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
900	1.944
-	10
<b>900</b>	<b>1.954</b>

Λοιποί εκδότες  
 - τράπεζες  
 - λοιποί

59	50
116	354
<b>175</b>	<b>404</b>

**Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου**

<b>1.075</b>	<b>2.358</b>
--------------	--------------

Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λ/σμού αποτελεσμάτων  
 - προϊόντα unit linked

134	130
-----	-----

**Σύνολο**

<b>1.209</b>	<b>2.488</b>
--------------	--------------

Μετοχές  
 Έντοκα γραμμάτια εκδόσεως Δημοσίου (Treasury bills)  
 Ομολογίες  
 Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων

112	29
290	514
673	1.815
134	130
<b>1.209</b>	<b>2.488</b>

Δεσμευμένα με την Κεντρική Τράπεζα

<b>526</b>	<b>171</b>
------------	------------

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

17. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τα πιο κάτω παράγωγα ως μέσα αντιστάθμισης χρηματοπιστωτικού κινδύνου και για εμπορικούς σκοπούς.

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

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

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

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

	31 Δεκεμβρίου 2005			31 Δεκεμβρίου 2004		
	Συμβατική/ ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Ενεργητικό € εκατ.	Παθητικό € εκατ.	Συμβατική/ ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Ενεργητικό € εκατ.	Παθητικό € εκατ.
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα σε συνάλλαγμα</i>						
- Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	501	13	11	595	16	15
- Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	4.015	41	28	2.492	8	65
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης συναλλάγματος	3.656	66	61	1.596	26	25
		120	100		50	105
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα σε επιτόκια</i>						
- Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	11.819	140	204	6.472	73	85
- Συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	555	26	27	404	67	17
- Εξωχρηματιστηριακό δικαίωμα προαίρεσης επιτοκίων	1.121	0	0	1.267	11	18
		166	231		151	120
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων σε χρηματιστήριο	2.085	1	3	557	1	1
Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίων σε χρηματιστήριο	2.954	3	5	3.910	5	6
		170	239		157	127
<i>Λοιπά παράγωγα</i>						
Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών	131	11	11	539	42	31
Προθεσμιακές συμβάσεις χρεογράφων	458	1	1	526	1	1
Άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (ανάλυση παρατίθεται παρακάτω)	725	1	2	265	1	2
		13	14		44	34
<i>Λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις</i>						
Χρεόγραφα που πωλήθηκαν αλλά δεν εξαγοράστηκαν		-	7		-	-
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για εμπορικούς σκοπούς		303	360		251	266
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	5.379	7	335	3.291	4	323
Συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	152	-	23	87	-	14
		7	358		4	337
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	690	1	18	336	-	22
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενα για αντιστάθμιση κινδύνων		8	376		4	359
<b>Σύνολο παραγώγων στοιχείων ενεργητικού / παθητικού</b>		<b>311</b>	<b>736</b>		<b>255</b>	<b>625</b>

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

**ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E**  
**Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

**18. Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών**

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	10.285	8.892
Καταναλωτικά δάνεια	6.811	5.471
Στεγαστικά δάνεια	6.262	4.383
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	4.027	3.088
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους (σημ 19)	(761)	(603)
	<b>26.624</b>	<b>21.231</b>
Τα δάνεια και οι προκαταβολές σε πελάτες περιλαμβάνουν τα ακόλουθα ποσά:		
- Οφειλόμενα από συγγενείς επιχειρήσεις (εξασφαλισμένα)	8	16
- Τιτλοποιημένα δάνεια	<b>2.293</b>	<b>700</b>

Στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνονται και πιλοποιημένα στοιχεία του ενεργητικού. Αναλυτική κατάσταση αυτών παρουσιάζεται στην σημείωση 28.

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Ακαθάριστη επένδυση σε χρηματοδοτικές μισθώσεις:		
Μέχρι ένα έτος	238	245
Πάνω από ένα έτος και λιγότερο από 5 έτη	567	535
Πάνω από πέντε έτη	653	407
	<b>1.458</b>	<b>1.187</b>
Μη δεδουλευμένα μελλοντικά έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(301)	(250)
Καθαρή επένδυση σε χρηματοδοτικές μισθώσεις	<b>1.157</b>	<b>937</b>
Μείον: προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(20)	(17)
	<b>1.137</b>	<b>920</b>
Η καθαρή επένδυση σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται ως ακολούθως:		
Μέχρι ένα έτος	180	194
Πάνω από ένα έτος και λιγότερο από 5 έτη	430	416
Πάνω από πέντε έτη	547	327
	<b>1.157</b>	<b>937</b>
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(20)	(17)
	<b>1.137</b>	<b>920</b>

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

	2005 %	2004 %
Εμπόριο και υπηρεσίες	32%	36%
Ιδιώτες	49%	43%
Βιομηχανία	11%	14%
Ναυτιλία	2%	2%
Κατασκευαστικός τομέας	4%	2%
Λοιπά	2%	3%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

	2005 %	2004 %
Ελλάδα	92	94
Λοιπές χώρες Δυτικής Ευρώπης	1	1
Χώρες Νέας Ευρώπης	7	4
Λοιπές χώρες	-	1
	<b>100</b>	<b>100</b>

**19. Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους**

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου	603	516
Προσθήκες από εξαγορές	3	-
Ζημίες από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	309	223
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	34	20
Δάνεια που διεγράφησαν κατά την διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(188)	(156)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<b>761</b>	<b>603</b>

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

20. Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Εκδόσεως Δημοσίου		
- Κεντρική Κυβέρνηση	8.269	4.508
- Άλλοι Δημοσίοι Οργανισμοί	167	-
	<u>8.436</u>	<u>4.508</u>
Εκδοθείσες από:		
- Τράπεζες	241	174
- Λοιπές	1.347	803
	<u>1.588</u>	<u>977</u>
Σύνολο	<u>10.024</u>	<u>5.485</u>
Εισηγμένες	9.455	5.209
Μη εισηγμένες	569	276
	<u>10.024</u>	<u>5.485</u>
Μετοχές	383	266
Ομόλογα	9.641	5.219
	<u>10.024</u>	<u>5.485</u>
Τα υπέρ και υπό το άρτιο ποσά (premium/discount) που δεν έχουν αποσβεστεί και περιλαμβάνονται στα πιο πάνω ποσά είναι	168	74
Ενεχυριασμένες μετοχές με χρηματιστηριακές εταιρείες	1	1
Πιστωτικές διευκολύνσεις με κεντρικές τράπεζες εγγυημένες με τα πιο πάνω	546	23

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται ως ακολούθως:		
Καθαρή λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου	5.485	5.121
Προσθήκες από εξαγορές	122	7
Συναλλαγματικές διαφορές	101	(34)
Αγορές	7.527	2.388
Πωλήσεις και λήξεις	(3.439)	(2.200)
Μεταφορά προς/από συγγενείς επιχειρήσεις	0	(33)
Αποσβέσεις υπέρ και υπό το άρτιο ποσών και τόκων	50	6
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία για τη χρήση	178	230
Καθαρή λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου	<u>10.024</u>	<u>5.485</u>

Αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων: αναπροσαρμογή χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

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

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου	103	95
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία	178	230
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(10)	(70)
Δικαιώματα μειοψηφίας στις μεταβολές στην εύλογη αξία	(1)	-
	<u>167</u>	<u>160</u>
Καθαρά (κέρδη) / ζημίες που έχουν μεταφερθεί στο καθαρό κέρδος λόγω πώλησης	(113)	(114)
Ζημίες απομείωσης που μεταφέρθηκαν στο καθαρό κέρδος	13	12
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	19	22
	<u>(81)</u>	<u>(80)</u>
Καθαρές ζημίες / (κέρδη) που έχουν μεταφερθεί στο καθαρό κέρδος από αντισταθμίσεις εύλογων αξιών	(11)	(103)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(7)	31
	<u>(18)</u>	<u>(72)</u>
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	<u>171</u>	<u>103</u>

21. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Παρακάτω παραθέτονται οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2005:

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd		100,00	Cayman Islands	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Berberis Investments Limited		100,00	Channel Islands	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Eurobank Ergasias International (C.I.) Ltd		100,00	Channel Islands	Τράπεζα εξχώρια (offshore)
EFG Hellas Funding Ltd (Jersey)		100,00	Channel Islands	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

21. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

Παρακάτω παραθέτονται οι θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας την 31 Δεκεμβρίου 2005:

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
Bulgarian Post Bank A.D.	(ιε)	98,70	Βουλγαρία	Τράπεζα
Bulgarian Retail Services A.D.		100,00	Βουλγαρία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
EFG Auto Leasing E.O.O.D.		100,00	Βουλγαρία	Μίσθωση και ενοίκιαση μεταφορικών μέσων
EFG Leasing E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services Sofia A.D.	(ια)	80,00	Βουλγαρία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG Ενοικιάσεις Αυτοκινήτων Εμπορική και Τουριστική Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Μίσθωση και ενοίκιαση μεταφορικών μέσων
Be-Business Exchanges A.E., Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών	(α)	71,04	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου
EFG Business Services A.E.		100,00	Ελλάδα	Παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών
EFG Eurobank Asset Management A.E. Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurobank Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.		100,00	Ελλάδα	Χρηματιστηριακές και επενδυτικές υπηρεσίες
EFG Eurolife A.E.Γ.Α.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Eurolife A.E.Α.Ζ.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Factors A.E.Π.Ε.Α.		100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε. Μεσιτείας Ασφαλίσεων		100,00	Ελλάδα	Μεσιτεία ασφαλίσεων
EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Διαπραγματικές συναλλαγές μέσω διαδικτύου
EFG A.E.Δ.Α.Κ.	(ιη)	100,00	Ελλάδα	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ. Eurobank Cards - Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Επενδυτικές Υπηρεσίες
Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	(ιδ)	70,88	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Hellas on Line Α.Ε. Εμπορίας Συστημάτων και Υπηρεσιών Τηλεπικοινωνίας και Πληροφορικής	(κγ)	100,00	Ελλάδα	Παροχή υπηρεσιών διαδικτύου
Intertrust Α.Ε.Δ.Α.Κ.	(ιθ)	100,00	Ελλάδα	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
OPEN 24 Α.Ε. Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης, Μάρκετινγκ, Προώθησης Πωλήσεων, Ασφαλιστικών Συμβουλών		100,00	Ελλάδα	Διάφορες υπηρεσίες
EFG Hellas Plc		100,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta 2005 -1 Plc	(θ)	0,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta APC Ltd	(θ)	0,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta Holdings Ltd	(θ)	0,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta LNI 1 Ltd	(θ)	0,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta Options Ltd	(θ)	0,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion II Mortgage Finance Plc	(η)	0,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion Mortgage Finance Plc		0,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
CEH Balkan Holdings Ltd		100,00	Κύπρος	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
Eurocredit Retail Services Ltd		100,00	Κύπρος	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
Aristolux Investment Fund Management Company S.A.		98,40	Λουξεμβούργο	Επενδυτικές υπηρεσίες
EFG Private Bank (Luxembourg) S.A.	(ιζ)	100,00	Λουξεμβούργο	Τράπεζα
EFG Express Kredit Spolca Z		100,00	Πολωνία	Διάφορες υπηρεσίες
Organiczona Odpowiedzialnoscia Bancpost S.A.	(κβ)	77,31	Ρουμανία	Τράπεζα
Capital Securities S.A.	(δ)	100,00	Ρουμανία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
EFG Eurobank Finance S.A.	(δ)	100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές Υπηρεσίες
EFG Eurobank Leasing S.A.	(ε)	100,00	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A.	(κ)	95,71	Ρουμανία	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
EFG Eurobank Property Services S.A.	(ζ)	80,00	Ρουμανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Euroline Retail Service S.A.		95,43	Ρουμανία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
EFG Eurobank A.D. Beograd	(ιβ)	97,99	Σερβία	Τράπεζα
EFG Property Services D.O.O. Beograd	(κα)	80,00	Σερβία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Euroline Retail Services A.D.		100,00	Σερβία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
Nacionalna Stedionica - Banka A.D. Beograd	(ιστ)	62,31	Σερβία	Τράπεζα
EFG Istanbul Holding A.S.	(γ)	100,00	Τουρκία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Istanbul Menkul Degerler A.S.	(γ)	100,00	Τουρκία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες

**ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.**  
**Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

**21. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)**

**(α) Be-Business Exchanges A.E. Δίκτυο Εταιρικών Συναλλαγών**

Τον Απρίλιο του 2005, ο Όμιλος συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Be-Business Exchanges A.E. και το ποσοστό συμμετοχής του αυξήθηκε από το 68,66% στο 71%.

**(β) Αττικής Κερδώς Ερμής Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ**

Τον Απρίλιο του 2005, η EFG Eurobank Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ, προέβη στην εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Αττικής Κερδώς Ερμής Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. Τον Ιούλιο του 2005, η Αττικής Κερδώς Ερμής Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. απορροφήθηκε δια της συγχωνεύσεως από τη μητρική της.

**(γ) EFG Istanbul Holding A.S. (πρώην HC Istanbul Holding A.S.) και EFG Istanbul Menkul Degerler A.S.**

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

**(δ) EFG Eurobank Finance S.A. (πρώην Capital S.A.) και Capital Securities S.A.**

Τον Μάιο του 2005 ο Όμιλος εξαγόρασε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Capital S.A. (μετονομάστηκε σε EFG Eurobank Finance S.A.), εταιρεία που παρέχει επενδυτικές τραπεζικές υπηρεσίες και εδρεύει στην Ρουμανία. Η EFG Eurobank Finance S.A. ελέγχει την θυγατρική, Capital Securities S.A., η οποία παρέχει χρηματιστηριακές υπηρεσίες και είναι μέλος του Χρηματιστηρίου της Ρουμανίας. Τον Αύγουστο του 2005 ο Όμιλος συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της EFG Eurobank Finance S.A.

**(ε) EFG Eurobank Leasing S.A.**

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

**(στ) ΤΕΛΕΣΙΣ ΝΤΑΙΡΕΚΤ Α.Ε.**

Τον Ιούνιο του 2005, η Τράπεζα απορρόφησε την 100% θυγατρική της ΤΕΛΕΣΙΣ ΝΤΑΙΡΕΚΤ ΑΕ (εταιρεία μεσιτείας μέσω διαδικτύου).

**(ζ) EFG Eurobank Property Services S.A.**

Τον Ιούνιο του 2005 ο Όμιλος σε συνεργασία με την Lamda Development SA, ίδρυσαν την EFG Property Services SA η οποία παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες στον τομέα των ακινήτων στη Ρουμανία. Ο Όμιλος ελέγχει το 80% του μετοχικού κεφαλαίου και το υπόλοιπο 20% ανήκει στη Lamda Development SA., συνδεδεμένο μέρος του Ομίλου.

**(η) Themeleon II Mortgage Finance Plc**

Τον Ιούνιο του 2005 ο Όμιλος ίδρυσε την Themeleon II Mortgage Finance Plc, εταιρεία ειδικού σκοπού, ως μέρος της δεύτερης πιλοποίησης στεγαστικών δανείων.

**(θ) Karta SPV's**

Τον Ιούλιο του 2005, ο Όμιλος ίδρυσε τις Karta APC Ltd, Karta Holdings Ltd, Karta 2005 -1 Plc, Karta LNI 1 Ltd και Karta Options Ltd, εταιρείες ειδικού σκοπού, για την πιλοποίηση μέρους του χαρτοφυλακίου δανείων από πιστωτικές κάρτες.

**(ι) EFG Express Kredit Spolca Z Organizczona Odpowiedzialnoscia και υποκαταστήματα στην Πολωνία**

Η Τράπεζα εξασφάλισε από τις αρμόδιες αρχές την άδεια για τη λειτουργία υποκαταστημάτων στην Πολωνία. Τα υποκαταστήματα ξεκίνησαν να λειτουργούν στην Πολωνία την 1 Φεβρουαρίου 2006, με την επωνυμία Polbank EFG. Επιπρόσθετα, τον Αύγουστο του 2005, ο Όμιλος ίδρυσε την EFG Express Kredit Spolca Z Organizczona Odpowiedzialnoscia, η οποία ασχολείται με λοιπές υπηρεσίες στην Πολωνία. Ο Όμιλος κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

**(ια) EFG Property Services Sofia A.D.**

Τον Αύγουστο του 2005, ο Όμιλος σε συνεργασία με την Lamda Development S.A., ίδρυσαν την EFG Property Services Sofia A.D. η οποία παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες στον τομέα των ακινήτων στη Βουλγαρία. Ο Όμιλος ελέγχει το 80% του μετοχικού κεφαλαίου και το υπόλοιπο 20% ανήκει στην Lamda Development S.A., συνδεδεμένο μέρος του Ομίλου.

**(ιβ) EFG Eurobank A.D. Beograd**

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην EFG Eurobank A.D. Beograd σε 97.99% από 93,53% μέσω τμηματικών εξαγορών και συμμετοχής στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

**(ιγ) ELDEPA S.A.**

Τον Αύγουστο του 2005, η ELDEPA S.A., 100% θυγατρική της Eurobank Properties A.E.E.A.P., απορροφήθηκε πλήρως από τη μητρική της.

**(ιδ) Eurobank Properties ΑΕ Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (πρώην EFG Eurobank Properties ΑΕ Διαχείρισης Ακινήτων)**

Τον Αύγουστο του 2005, ο Όμιλος απέκτησε από την Lamda Development S.A., συνδεδεμένο μέρος του Ομίλου, το 16,7% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties ΑΕΕΑΠ και επίσης συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της τελευταίας. Το συνολικό ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην Eurobank Properties ΑΕΕΑΠ αυξήθηκε σε 70,88% από 50,1%. Στις 29 Σεπτεμβρίου 2005, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε τη λειτουργία της Eurobank Properties ΑΕΕΑΠ ως Εταιρεία Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία του Νόμου 2778/1999.

**(ιε) Bulgarian Post Bank A.D.**

Τον Αύγουστο του 2005, ο Όμιλος συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Bulgarian Post Bank A.D. και το ποσοστό συμμετοχής του αυξήθηκε σε 98.7% από 96.74%.

**(ιστ) Nacionalna Stedionica - Banka A.D. Beograd**

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2005, ο Όμιλος απέκτησε το 52,5% των μετοχών της Nacionalna Stedionica - Banka A.D. Beograd μέσω Δημόσιας Πρότασης Εξαγοράς. Το 9,8% των μετοχών το απέκτησε ο Όμιλος κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2005. Με την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης Εξαγοράς ο Όμιλος ελέγχει το 62,3% της Nacionalna Stedionica - Banka A.D. Beograd και το υπόλοιπο μετοχικό κεφάλαιο ανήκει στο Σερβικό κράτος.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

21. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

(ιζ) EFG Private Bank (Luxembourg) S.A.

Το Νοέμβριο του 2005, ο Όμιλος απέκτησε το υπολειπόμενο 25% του μετοχικού κεφαλαίου της EFG Private Bank (Luxembourg) S.A. από το EFG Bank European Financial Group. Μετά την εξαγορά αυτή ο Όμιλος ελέγχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

(ιη) EFG A.E.Δ.Α.Κ.

Μετά την εξαγορά του υπολειπόμενου 25% του μετοχικού κεφαλαίου της EFG Private Bank (Luxembourg) S.A., ο Όμιλος απέκτησε τον έλεγχο του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της EFG A.E.Δ.Α.Κ. και μετέφερε το 50% απευθείας στην Τράπεζα.

(ιθ) Intertrust A.E.Δ.Α.Κ.

Στις 4 Νοεμβρίου 2005, τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της θυγατρικής της INTERTRUST A.E.Δ.Α.Κ. ενέκριναν το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης με απορρόφηση της εταιρείας INTERTRUST A.E.Δ.Α.Κ. από την Τράπεζα με ισολογισμούς μετασχηματισμού της 31 Οκτωβρίου 2005. Η συγχώνευση θα ολοκληρωθεί εντός του έτους 2006.

(ικ) EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A.

Το Νοέμβριο του 2005, ολοκληρώθηκε η ίδρυση της εταιρείας EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A. (διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων στη Ρουμανία) και ο Όμιλος ελέγχει το 95.71% του μετοχικού της κεφαλαίου.

(ικα) EFG Property Services D.O.O. Beograd

Τον Δεκέμβριο του 2005, ο Όμιλος σε συνεργασία με την Lamda Development S.A., ίδρυσαν την EFG Property Services D.O.O. Beograd η οποία παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες στον τομέα των ακινήτων στη Σερβία-Μαυροβούνιο. Ο Όμιλος ελέγχει το 80% του μετοχικού κεφαλαίου και το υπόλοιπο 20% ανήκει στην Lamda Development S.A., συνδεδεμένο μέρος του Ομίλου.

(ικβ) Bancpost S.A.

Το Δεκέμβριο του 2005, η Bancpost S.A ξεκίνησε τη διαδικασία αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου, η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί μέσα στον Ιανουάριο του 2006.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

(ικγ) Hellas on Line A.E. Εμπορίας Συστημάτων και Υπηρεσιών Τηλεπικοινωνίας και Πληροφορικής

Στις 31 Ιανουαρίου 2006, ο Όμιλος διέθεσε το 100% του ποσοστού συμμετοχής του στην Hellas on Line A.E. προς την INTPAKOM, αναγνωρίζοντας ταυτόχρονα κέρδη από τη διάθεση που ανέρχονται περίπου σε € 16 εκατ. Επιπρόσθετα κέρδη ενδέχεται να προκύψουν λαμβάνοντας υπόψη τον όγκο των υπηρεσιών που πρόκειται να προσφέρει η HOL στην Τράπεζα κατά τη διάρκεια της περιόδου μεταξύ Ιουλίου 2005 και Ιουνίου 2007.

22. Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

Την 1η Ιανουαρίου	
Αγορές	57
Πωλήσεις συγγενών επιχειρήσεων	(3)
Μεταφορές σε θυγατρικές με ολική ενοποίηση / απορρόφηση	(69)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	(3)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1
Μερίδιο των αποθεματικών αναπροσαρμογής των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	-
Μερίδιο των αποτελεσμάτων για τη χρήση	15
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	35

	2005	2004
	€ εκατ.	€ εκατ.
	57	19
	37	37
	(3)	-
	(69)	(1)
	(3)	(4)
	1	-
	-	1
	15	5
	35	57

Κατωτέρω παρατίθενται οι συγγενείς επιχειρήσεις του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2005:

Όνομα εταιρείας	Σημ	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας	Ποσοστό συμμετοχής	Ενεργητικό € εκατ.	Παθητικό € εκατ.	Μερίδιο Καθαρής Θέσης € εκατ.	Κέρδος / (ζημία) € εκατ.
Καρντλικ ΑΕ		Ελλάδα	Διαχείριση συστημάτων POS	50,00	1	0	0	1
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ	(β)	Ελλάδα	Εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Closed-end fund)	42,04	41	2	16	9
Φιλοξενία Θεατών, Επισκεπτών, Τουριστών Α.Ε.	(ε)	Ελλάδα	Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις	22,00	-	-	-	-
Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων ΑΕ	(ζ)	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές επιχειρήσεις	49,85	18	3	8	4
Global Διαχείριση Κεφαλαίων ΑΕΠΕΥ	(η)		Σύμβουλοι επενδύσεων	44,44	7	0	3	4
Ξενοδοχειακή εταιρεία Αεροδρομίου Αθηνών ΑΕ		Ελλάδα	Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις	20,20	15	7	2	(1)
Logic Data Information Systems – Πληροφοριακά Συστήματα Δεδομένων Α.Ε.	(γ)	Ελλάδα	Ανάπτυξη λογισμικού	28,17	57	57	0	-
Propindex Α.Ε.Δ.Α	(δ)	Ελλάδα	Μισθικές υπηρεσίες ακινήτων	22,58	0	0	0	(0)
ΤΕΦΙΝ ΑΕ		Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης πωλήσεων μεταφορικών μέσων	50,00	12	2	5	0
Unit Finance ΑΕ		Ελλάδα	Χρηματοδοτικές επιχειρήσεις	40,00	5	2	1	2
					156	73	35	19

22. Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις (συνέχεια)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005, όλες οι συγγενείς επιχειρήσεις του Ομίλου ήταν μη εισηγμένες εκτός από την ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και την Logic Dis (31 Δεκεμβρίου 2004: ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ και Πρόδος - Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ). Η εύλογη αξία των επενδύσεων του Ομίλου σε συγγενείς επιχειρήσεις που είναι εισηγμένες, βάσει της χρηματιστηριακής τους αξίας την 31 Δεκεμβρίου 2005, ήταν € 15 εκατομμύρια (31 Δεκεμβρίου 2004: € 37 εκατομμύρια).

Οι εταιρείες ΤΕΦΙΝ ΑΕ, Καρντλινκ ΑΕ και Unit Finance ΑΕ είναι κοινοπραξίες του Ομίλου.

(α) Πρόδος - Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ.

Κατά τη διάρκεια του α' εξαμήνου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2005, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Πρόδος - Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ. σε 48,4% από 22,7%.

Στις 19 Ιουλίου του 2005, τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της Προόδου Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ., ενέκριναν τη συγχώνευση των δύο εταιρειών μέσω απορρόφησης της τελευταίας από την Τράπεζα με ισολογισμό μετασχηματισμού την 13 Ιουλίου 2005. Η Τράπεζα πρόβη στην έκδοση 5.264.571 νέων μετοχών προς ανταλλαγή του υπολοίπου 51,6% του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφηθείσας εταιρείας. Η σχέση ανταλλαγής διαμορφώθηκε σε 7,9 μετοχές Πρόδος - Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ για κάθε μία μετοχή Eurobank.

Η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που έλαβε χώρα στις 31 Οκτωβρίου 2005, ενέκρινε τη συγχώνευση της Τράπεζας και της Προόδου Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ., ημερομηνία κατά την οποία τα στοιχεία της απόκτησης παρατίθενται ακολούθως:

	€ εκατ.
Καθαρή Θέση Πρόδος - Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ (€ 274 εκατ. x 51.6%)	141
Κόστος απόκτησης (Εκδοθείσες μετοχές 5.264.571 με €25.1 ανά μετοχή)	132
Αρνητική υπεραξία	9

(β) ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην εταιρεία ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. σε 42,04% από 29,76%, μέσω της απορρόφησης της Προόδου - Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ, καθώς και από σταδιακές αποκτήσεις επιπλέον ποσοστών συμμετοχής.

(γ) Logic Data Information Systems – Πληροφοριακά Συστήματα Δεδομένων Α.Ε.

Τον Απρίλιο του 2005, ο Όμιλος συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της LogicDIS, αυξάνοντας τη συμμετοχή του σ' αυτήν σε 29,1% από 8,1% και μεταφέροντας την επένδυση από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων στις συγγενείς επιχειρήσεις.

Κατά τη μετάβαση της LogicDIS στα ΔΠΧΠ, στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του πρώτου εξαμήνου του 2005 που δημοσίευσε η εταιρεία σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, τα Ίδια Κεφάλαιά της παρουσιάστηκαν χαμηλότερα συγκρινόντάς τα με αυτά που παρουσιάζονταν σύμφωνα με ΕΛΠ. Απόρροια του γεγονότος αυτού καθώς και των συσσωρευμένων ζημιών που παρουσίασε η εταιρεία για το εννεάμηνο του 2005, ήταν να αναγνωρίσει η Τράπεζα αναγνώρισε στα λειτουργικά έξοδα πρόβλεψη απομείωσης € 8,3 εκατ., μειώνοντας το ύψος της συνολικής επένδυσης του Ομίλου. Ο Όμιλος έπαψε να αναγνωρίζει το ποσοστό που του αναλογεί στις ζημιές της συνδεδεμένης ποσού € 2 εκατ. για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005.

Το Νοέμβριο του 2005, ο Όμιλος διέθεσε 0,9% του ποσοστού συμμετοχής του στη LogicDIS, μειώνοντας έτσι το συνολικό ποσοστό συμμετοχής του στην εταιρεία σε 28,2%.

Γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Στις 26 Ιανουαρίου 2006, ο Όμιλος συμφώνησε με την εταιρεία GIT Holdings να διαθέσει στην τελευταία το ποσοστό συμμετοχής του στην συγγενή επιχείρηση LogicDIS, αναμένοντας ένα μικρό κέρδος από την πώληση το οποίο θα εξαρτηθεί από την ολοκλήρωση του νομικού και οικονομικού ελέγχου.

(δ) Propindex ΑΕΔΑ

Τον Ιούλιο του 2005, η Eurobank Properties ΑΕΕΑΠ (70,88% θυγατρική του Ομίλου) μεταβίβασε στην Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων ΑΕ (100% θυγατρική του Ομίλου) τη συμμετοχή της στην Propindex ΑΕΔΑ, με αποτέλεσμα ο Όμιλος να κατέχει το 22,58% του μετοχικού κεφαλαίου της Propindex ΑΕΔΑ και να την ενοποιεί ως συγγενή επιχείρηση.

(ε) Φιλοξενία Θεατών, Επισκεπτών, Τουριστών Α.Ε.

Τον Ιούλιο του 2005, η Eurobank Properties ΑΕΕΑΠ (70,88% θυγατρική του Ομίλου) μεταβίβασε στην Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε. (100% θυγατρική του Ομίλου) τη συμμετοχή της στην εταιρεία Φιλοξενία Θεατών, Επισκεπτών, Τουριστών Α.Ε. με αποτέλεσμα ο Όμιλος να κατέχει το 22% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Φιλοξενία Θεατών, Επισκεπτών, Τουριστών Α.Ε. Στις 30 Ιουνίου 2005, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Φιλοξενία Θεατών, Επισκεπτών, Τουριστών Α.Ε. αποφάσισε την λύση της εταιρείας.

(στ) Ζήνων Ακίνητα Α.Ε

Τον Αύγουστο του 2005, η Eurobank Properties ΑΕΕΑΠ (70,88% θυγατρική του Ομίλου) μετέφερε κατά αναλογία το ποσοστό της Ζήνων Ακίνητα ΑΕ στους μετόχους της Eurobank Properties ΑΕΕΑΠ. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου (25,05%) δεν άλλαξε μετά από αυτή τη συναλλαγή.

Στις 9 Δεκεμβρίου 2005, ο Όμιλος πούλησε το ποσοστό συμμετοχής του στη Ζήνων Ακίνητα Α.Ε. σε μία εταιρεία επενδύσεων σε ακίνητα (real-estate investment company).

(ζ) Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε.

Τον Νοέμβριο του 2005, η Berberis Investment Limited (100% θυγατρική του Ομίλου) υπέγραψε προσύμφωνο για την πώληση του 30% του μετοχικού κεφαλαίου της Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε. Μετά την μεταβίβαση, η συμμετοχή του Ομίλου θα μειωθεί σε 19,9%. Η πώληση αναμένεται να ολοκληρωθεί μέσα στο πρώτο εξάμηνο του 2006.

(η) Global Διαχείριση Κεφαλαίων ΑΕΠΕΥ

Το Νοέμβριο του 2005, η Τράπεζα συμφώνησε στην απόκτηση ποσοστού συμμετοχής 28,06% στην Global Διαχείριση Κεφαλαίων ΑΕΠΕΥ. Με την αύξηση αυτή ο Όμιλος θα ελέγχει το 72,5% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας. Η απόκτηση αυτού του επιπλέον ποσοστού αναμένεται να ολοκληρωθεί στο πρώτο εξάμηνο του 2006.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

23. Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

**Αξία Κτήσεως:**

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2004  
Προσθήκες από εξαγορές  
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004

**Αξία Κτήσεως:**

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005  
Προσθήκες από εξαγορές (σημ 43)  
Αγορές  
Προσαρμογή στην υπεραξία  
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005

**Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις:**

Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005  
Αποσβέσεις χρήσεως  
Συναλλαγματικές αναπροσαρμογές  
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005

Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2005

Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2004

	Υπεραξία € εκατ.	Λοιπά άυλα πάγια στοιχεία € εκατ.	Σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων € εκατ.
	-	-	-
	51	17	68
	<u>51</u>	<u>17</u>	<u>68</u>
	51	17	68
	59	1	60
	-	26	26
	4	-	4
	<u>114</u>	<u>44</u>	<u>158</u>
	-	(0)	-
	-	(5)	(5)
	-	1	1
	-	(4)	(4)
	<u>114</u>	<u>40</u>	<u>154</u>
	<u>51</u>	<u>17</u>	<u>68</u>

Η προσαρμογή στο ποσό της υπεραξίας σχετίζεται με το ενδεχόμενο κόστος εξαγοράς με βάση τις προβλέψεις της συμφωνίας εξαγοράς για τις εταιρείες Intertrust A.E.Δ.Α.Κ και Bancpost S.A.

Οι αυξήσεις στα λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού που προκύπτουν από την εξαγορά της Intertrust ΑΕΔΑΚ (2004: € 17 εκατ), αντιπροσωπεύουν την αξία της σύμβασης μεταξύ της Τράπεζας, της EFG ΑΕΔΑΚ, της Interamerican Life S.A. και της Intertrust ΑΕΔΑΚ για την πώληση των αμοιβαίων κεφαλαίων της Interamerican από το δίκτυο των ασφαλιστών της Interamerican. Το μοντέλο της αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας του άυλου αυτού στοιχείου στηρίζεται σε παραδοχές για το ύψος του επιτοκίου προεξόφλησης, του ρυθμού ανάπτυξης και των αναμενόμενων ταμειακών ροών.

Αρνητικές αλλαγές σε οποιοδήποτε από αυτούς τους συντελεστές, θα μπορούσε να οδηγήσει στην αναγνώριση ζημίας απομείωσης για το συγκεκριμένο άυλο στοιχείο. Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων, οι οποίες υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόδοσης. Η ωφέλιμη ζωή του άυλου πάγιου περιουσιακού στοιχείου υπολογίζεται στα 10 έτη, η οποία αντιστοιχεί στη χρονική διάρκεια της σχετικής σύμβασης.

**Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας**

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

Διαχείριση Κεφαλαίων, Private Banking και Ασφαλιστικές Υπηρεσίες (ΔΚ, PB & ΑΥ)  
Νέα Ευρώπη (NE)

**Σύνολο Υπεραξίας**

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
	47	45
	67	6
	<u>114</u>	<u>51</u>

Η υπεραξία που προήλθε από τις εξαγορές των εταιρειών που πραγματοποιήθηκαν τη χρήση 2005, βασίζεται σε προσωρινά κονδύλια, λόγω του ότι το ενεργητικό, το παθητικό, οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις και το κόστος εξαγοράς των θυγατρικών δεν έχουν ακόμα οριστικοποιηθεί.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005, δεν αναγνωρίστηκε καμία ζημία απομείωσης για τις Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών, στις οποίες έχει κατανομηθεί η υπεραξία.

Τα ανακτόμενα ποσά των Μονάδων Δημιουργίας Ταμειακών Ροών προσδιορίζονται με βάση τον υπολογισμό της αξίας χρήσης. Οι κύριες παραδοχές για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης, όπως οι συντελεστές προεξόφλησης, οι συντελεστές ανάπτυξης και οι προβλέψεις των ταμειακών ροών βασίζονται σε 5ετείς προϋπολογισμούς που έχουν εγκριθεί από τη Διοίκηση. Οι εκτιμήσεις της Διοίκησης για τους συντελεστές προεξόφλησης χρησιμοποιούν συντελεστές προ φόρων που αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς αναφορικά με τη χρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που συνδέονται με τις Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών. Οι συντελεστές ανάπτυξης βασίζονται σε αντίστοιχες προβλέψεις του ρυθμού ανάπτυξης της αγοράς. Ταμειακές Ροές μετά την δετία εκτιμούνται βάσει των μελλοντικών ρυθμών ανάπτυξης της αγοράς.

**(i) Διαχείριση Κεφαλαίων, Private Banking και Ασφαλιστικές Υπηρεσίες (ΔΚ, PB & ΑΥ)**

Οι προβλέψεις ταμειακών ροών προεξοφλήθηκαν με προ φόρων συντελεστή προεξόφλησης 10%. Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών πέραν της 5ετίας χρησιμοποιήθηκε συντελεστής ανάπτυξης 3%, ο οποίος δεν υπερβαίνει το μέσο μακροχρόνιο συντελεστή ανάπτυξης των αντίστοιχων αγορών.

**(ii) Τομέας Νέα Ευρώπη**

Οι προβλέψεις ταμειακών ροών προεξοφλήθηκαν με προ φόρων συντελεστή προεξόφλησης 14%. Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών πέραν της 5ετίας χρησιμοποιήθηκε συντελεστής ανάπτυξης 3,5%, ο οποίος δεν υπερβαίνει το μέσο μακροχρόνιο συντελεστή ανάπτυξης των αντίστοιχων αγορών.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

24. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2004	437	160	340	204	1.141
Προσθήκες από εξαγορές	-	1	3	-	4
Μεταφορές	(4)	2	1	4	3
Αγορές	22	16	53	6	97
Πωλήσεις και διαγραφές	(16)	(5)	(36)	-	(57)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2004	439	174	361	214	1.188
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2004	(94)	(90)	(213)	(10)	(407)
Προσθήκες από εξαγορές	-	(1)	(3)	-	(4)
Μεταφορές	-	-	-	(1)	(1)
Πωλήσεις και διαγραφές	13	4	30	-	47
Αποσβέσεις για τη χρήση	(16)	(16)	(47)	(3)	(82)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2004	(97)	(103)	(233)	(14)	(447)
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	439	174	361	214	1.188
Προσθήκες από εξαγορές	5	2	3	-	10
Μεταφορές	(2)	0	4	(2)	0
Αγορές	84	26	41	27	178
Πωλήσεις και διαγραφές	(15)	(5)	(10)	(24)	(54)
Απομείωση	(1)	-	-	(0)	(1)
Συναλλαγματικές αναπροσαρμογές	14	5	3	-	22
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005	524	202	402	215	1.343
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	(97)	(103)	(233)	(14)	(447)
Αύξηση από εξαγορά θυγατρικών εταιρειών	(1)	(1)	(1)	-	(3)
Μεταφορές	4	-	(1)	0	3
Πωλήσεις και διαγραφές	13	3	7	6	29
Αποσβέσεις για τη χρήση	(19)	(19)	(51)	(2)	(91)
Συναλλαγματικές αναπροσαρμογές	(5)	(1)	(1)	-	(7)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	(105)	(121)	(280)	(10)	(516)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2005	419	81	122	205	827
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2004	342	71	128	200	741

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

Στα πιο πάνω, με 31 Δεκεμβρίου 2005, συμπεριλαμβάνονται ακίνητα υπό κατασκευή ύψους € 11 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2004: € 11 εκατ.).

Η αναπόσβεστη αξία των χρηματοδοτικών μισθώσεων που περιλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία με 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν € 42 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2004: € 17 εκατ.)

**Επενδύσεις σε ακίνητα**

Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση συσσωρευμένων αποσβέσεων και συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για περίοδο 40-50 ετών. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα την 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν € 267 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2004: € 255 εκατ.). Οι εύλογες αξίες των ακινήτων αντιπροσωπεύουν την τιμή αγοράς η οποία έχει υπολογισθεί από επαγγελματίες εκτιμητές ακινήτων.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005, καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων, στις μη τραπεζικές υπηρεσίες, ποσό ενοικίου € 13 εκατ. από επενδύσεις σε ακίνητα (31 Δεκεμβρίου 2004: € 13 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου δεν υπήρχαν ανελημμένες υποχρεώσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες σε επενδύσεις σε ακίνητα (31 Δεκεμβρίου 2004: € 3 εκατ.).

25. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	115	117
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 11)	88	60
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	56	56
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	273	245
	<b>532</b>	<b>478</b>

26. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Ποσά σε διαδικασία είσπραξης από άλλες τράπεζες	65	42
Καταθέσεις από τράπεζες	10.716	5.319
	<b>10.781</b>	<b>5.361</b>
Στις υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς:		
- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις	25	29
- υπόλοιπα υπό διακανονισμό με τράπεζες	1.132	102

**ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E**  
**Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

**27. Υποχρεώσεις προς πελάτες**

	<b>2005</b>	2004
	<b>€ εκατ.</b>	€ εκατ.
Καταθέσεις και τρεχούμενοι λογαριασμοί	9.452	8.210
Προθεσμιακές καταθέσεις και υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης - Repors	9.454	9.868
Προϊόντα unit linked	349	130
	<b>19.255</b>	<b>18.208</b>
Στις υποχρεώσεις προς πελάτες συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς:		
- τη μητρική εταιρεία	1	1
- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις	295	426

Η λογιστική αξία των σύνθετων καταθέσεων και των υποχρεώσεων προς τους πελάτες συμβατικά συνδεδεμένων με την απόδοση στοιχείων του ενεργητικού (προϊόντα unit-linked), καταχωρημένων ως αποτιμώμενων στην εύλογη αξία τους μέσω του λ/σμού αποτελεσμάτων, ήταν την 31 Δεκεμβρίου 2005 € 540 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2004: € 389 εκατ.). Οι αλλαγές στην εύλογη αξία με 31 Δεκεμβρίου ισούνται με ζημίες € 30 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2004: ζημίες € 1 εκατ.), οι οποίες οφείλονται σε μεταβολές των συνθηκών αγοράς (οι αλλαγές στην εύλογη αξία που οφείλονται σε πιστωτικούς κινδύνους είναι αμελητέες).

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των σύνθετων καταθέσεων και των υποχρεώσεων προς τους πελάτες, συμβατικά συνδεδεμένων με την απόδοση στοιχείων του ενεργητικού (unit-linked) αντισταθμίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων με αντίθετες μεταβολές σύνθετων παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων και χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού αποτιμώμενων στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αντίστοιχα.

**28. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους**

	<b>2005</b>	2004
	<b>€ εκατ.</b>	€ εκατ.
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
- Διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα (ECP)	1.394	1.677
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
- Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	5.059	2.981
- Μειωμένης εξασφάλισης	643	398
- Από τιτλοποίηση	2.057	715
	<b>7.759</b>	<b>4.094</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>9.153</b>	<b>5.771</b>

Στα παραπάνω ποσά συμπεριλαμβάνεται η λογιστική αξία των σύνθετων τίτλων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία τους μέσω του λ/σμού αποτελεσμάτων που ήταν την 31 Δεκεμβρίου 2005 € 1.296 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2004: € 639 εκατ.). Η μεταβολή στην εύλογη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005, η οποία οφείλεται κυρίως σε αλλαγές των συνθηκών της αγοράς (οι μεταβολές του πιστωτικού κινδύνου θεωρούνται αμελητέες), διαμόρφωσε κέρδη € 24 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2004: € 4 εκατ. κέρδη). Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των σύνθετων τίτλων αντισταθμίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων με αντίθετες μεταβολές σύνθετων παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Η χρηματοδότηση του Ομίλου αποτελείται από τα ακόλουθα:

**Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων**

Τον Ιούνιο του 2004 η Τράπεζα προχώρησε σε τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων μέσω της Themeleion Mortgage Finance plc, εταιρεία ειδικού σκοπού, η οποία εξέδωσε χρεόγραφα σε επενδυτές. Η έκδοση ανέρχεται σε € 750 εκατ. με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor πλέον 19 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Η συναλλαγή αυτή έχει καταχωρηθεί ως εξασφαλισμένος δανεισμός. Τα στεγαστικά δάνεια παραμένουν στον ενοποιημένο ισολογισμό και η αντίστοιχη υποχρέωση περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.

Τον Ιούνιο του 2005 ο Όμιλος προχώρησε στη δεύτερη τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων μέσω της μεταφοράς των δανείων στη Themeleion II Mortgage Finance Plc, εταιρεία ειδικού σκοπού, η οποία εξέδωσε χρεόγραφα σε επενδυτές. Η έκδοση ανέρχεται σε € 750 εκατ. με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 17,5 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Η συναλλαγή αυτή έχει καταχωρηθεί ως εξασφαλισμένος δανεισμός. Τα στεγαστικά δάνεια παραμένουν στον ενοποιημένο ισολογισμό και η αντίστοιχη υποχρέωση περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.

28. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους (συνέχεια)

**Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών**

Τον Ιούλιο του 2005 ο Όμιλος προχώρησε σε τιτλοποίηση μέρους του χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών και την έκδοση χρεογράφων προς επενδυτές από την Κάρτα 2005-1 Plc, εταιρεία ειδικού σκοπού με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο. Το συνολικό ποσό της τιτλοποίησης ανέρχεται σε € 750 εκατ. και το μέσο κόστος άντλησης των κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε τριμηνιαίο Euribor πλέον 21,7 μονάδες βάσης. Η συναλλαγή αυτή καταχωρήθηκε ως εξασφαλισμένος δανεισμός με αποτέλεσμα το χαρτοφυλάκιο πιστωτικών καρτών να παραμείνει στον ενοποιημένο ισολογισμό και η αντίστοιχη υποχρέωση να περιληφθεί στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.

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

Τον Ιούνιο του 2004 ο Όμιλος εξέδωσε ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους € 400 εκατ. μέσω της θυγατρικής της EFG Hellas Plc. Τα ομόλογα λήγουν σε δέκα έτη με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής μετά από πέντε έτη. Ο τόκος πληρώνεται ανά τρίμηνο και υπολογίζεται με βάση το 3-μηνιαίο Euribor πλέον 0,50% για τα πρώτα πέντε χρόνια. Τα ομόλογα αποτελούν ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) για την Τράπεζα και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

Το Μάιο του 2005, η Τράπεζα εξέδωσε ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου ύψους € 216 εκατ. μέσω της θυγατρικής της EFG Hellas Plc. Τα ομόλογα λήγουν σε τριάντα χρόνια με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής μετά από 10 χρόνια. Ο τόκος πληρώνεται ανά εξάμηνο και υπολογίζεται με βάση ετήσιο σταθερό επιτόκιο 2,76%. Τα ομόλογα αποτελούν ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) για την Τράπεζα και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

Τον Οκτώβριο του 2005, η Τράπεζα εξέδωσε ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου ύψους € 29 εκατ. μέσω της θυγατρικής της EFG Hellas Plc, το οποίο σχηματίζει μια ενοποιημένη έκδοση με την ήδη υπάρχουσα έκδοση ποσού € 216 εκατ. του Μαΐου 2005.

**Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN) και διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα (ECP)**

Ο Όμιλος εξέδωσε μεσοπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα ομόλογα μέσω των θυγατρικών της EFG Hellas Plc και EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd κάτω από τα προγράμματα Euro Medium Term Note (EMTN) και Euro Commercial Paper (ECP) αντίστοιχα.

Οι παρακάτω πίνακες αναλύουν τις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους με βάση την ημερομηνία λήξης και επίσης παρέχουν πληροφόρηση για το ποιές υποχρεώσεις φέρουν σταθερό και ποιές κυμαινόμενο επιτόκιο.

	31 Δεκεμβρίου 2005			
	Εντός 1 έτους € εκατ.	1 - 5 έτη € εκατ.	Πάνω από 5 έτη € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
<b>Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)</b>				
Σταθερού επιτοκίου	49	307	573	929
Δεδουλευμένος τόκος	27	-	-	27
Κυμαινόμενου επιτοκίου	1.024	2.929	139	4.092
Δεδουλευμένος τόκος	11	-	-	11
<b>Διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα (ECP)</b>				
Σταθερού επιτοκίου	1.388	-	-	1.388
Δεδουλευμένος τόκος	6	-	-	6
<b>Μειωμένης εξασφάλισης</b>				
Σταθερού επιτοκίου	-	-	244	244
Δεδουλευμένος τόκος	1	-	-	1
Κυμαινόμενου επιτοκίου	-	-	398	398
Δεδουλευμένος τόκος	0	-	-	0
<b>Ομόλογα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων</b>				
Σταθερού επιτοκίου	10	15	-	25
Δεδουλευμένος τόκος	1	-	-	1
Κυμαινόμενου επιτοκίου	-	750	1.277	2.027
Δεδουλευμένος τόκος	4	-	-	4
<b>Σύνολο υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους</b>	<b>2.521</b>	<b>4.001</b>	<b>2.631</b>	<b>9.153</b>

	31 Δεκεμβρίου 2004			
	Εντός 1 έτους € εκατ.	1 - 5 έτη € εκατ.	Πάνω από 5 έτη € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
<b>Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)</b>				
Σταθερού επιτοκίου	-	295	257	552
Κυμαινόμενου επιτοκίου	316	2.113	-	2.429
<b>Διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα (ECP)</b>				
Σταθερού επιτοκίου	1.677	-	-	1.677
<b>Μειωμένης εξασφάλισης</b>				
Σταθερού επιτοκίου	-	-	398	398
<b>Ομόλογα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων</b>				
Σταθερού επιτοκίου	6	10	-	16
Κυμαινόμενου επιτοκίου	-	-	699	699
<b>Σύνολο υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους</b>	<b>1.999</b>	<b>2.418</b>	<b>1.354</b>	<b>5.771</b>

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

29. Λοιπά στοιχεία παθητικού

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Φορολογικές υποχρεώσεις	62	79
Υποχρεώσεις από εξαγορές	47	30
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	193	214
Πρόβλεψη για αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού (σημ. 30)	58	50
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια ζωής	302	169
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ. 11)	12	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	466	359
	<b>1.140</b>	<b>901</b>

30. Πρόβλεψη για αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	50	55
Αυξήσεις	22	29
Αποζημιώσεις που πληρώθηκαν	(14)	(34)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	<b>58</b>	<b>50</b>

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

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

Στον πιο κάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση της μεταβολής του μετοχικού κεφαλαίου, της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και των ιδίων μετοχών. Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι € 3,30 από € 2,95 ανά μετοχή και όλο το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβλημένο.

	Κοινές μετοχές € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ίδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.
<b>Την 1η Ιανουαρίου 2004</b>	<b>931</b>	<b>(28)</b>	<b>903</b>	<b>560</b>	<b>(101)</b>	<b>459</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω έκδοσης μετοχών που διατέθηκαν δωρεάν σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη διοίκηση και στο προσωπικό	5	-	5	-	-	-
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου λόγω ακύρωσης ιδίων μετοχών	(18)	18	-	(70)	70	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών από εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τη διοίκηση και το προσωπικό	9	-	9	13	-	13
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(10)	(10)	-	(44)	(44)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	19	19	-	73	73
<b>Την 31η Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>927</b>	<b>(1)</b>	<b>926</b>	<b>503</b>	<b>(2)</b>	<b>501</b>
<b>Την 1η Ιανουαρίου 2005</b>	<b>927</b>	<b>(1)</b>	<b>926</b>	<b>503</b>	<b>(2)</b>	<b>501</b>
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους της Πρόοδος Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ. (ανταλλαγή 1:7,9 μετοχές) για την εύλογη αξία που αποκτήθηκε και αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από €2,95 σε €3,26	112	-	112	24	-	24
Μείωση του κεφαλαίου από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και διαγραφή των διαφορών ενοποίησης από την απορρόφηση της Πρόοδος Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ.	-	-	-	(4)	-	(4)
Κεφαλαιοποίηση των αποθεματικών αναπροσαρμογής παγίων για σκοπούς στρωγγυλοποίησης από την απορρόφηση της Πρόοδος Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ.	2	-	2	-	-	-
Αύξηση ονομαστικής αξίας κοινών μετοχών από € 3,26 σε € 3,30 από κεφαλαιοποίηση ειδικών αποθεματικών από αναπροσαρμογή παγίων	13	-	13	-	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών από εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τη διοίκηση και το προσωπικό	0	-	0	0	-	0
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου από εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης	-	-	-	(0)	-	(0)
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(14)	(14)	-	(91)	(91)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	8	8	-	52	52
<b>Την 31η Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>1.054</b>	<b>(7)</b>	<b>1.047</b>	<b>523</b>	<b>(41)</b>	<b>482</b>

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

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

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες	Ίδιες μετοχές	Καθαρός αριθμός
<b>Την 1η Ιανουαρίου 2004</b>	<b>315.484.837</b>	<b>(9.415.119)</b>	<b>306.069.718</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω έκδοσης μετοχών που διατέθηκαν δωρεάν σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη διοίκηση και στο προσωπικό	1.600.000	-	1.600.000
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου λόγω ακύρωσης ιδίων μετοχών	(6.000.000)	6.000.000	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών από εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τη διοίκηση και το προσωπικό	2.924.700	-	2.924.700
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(3.171.780)	(3.171.780)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	6.400.000	6.400.000
<b>Την 31η Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>314.009.537</b>	<b>(186.899)</b>	<b>313.822.638</b>
<b>Την 1η Ιανουαρίου 2005</b>	<b>314.009.537</b>	<b>(186.899)</b>	<b>313.822.638</b>
Μετοχικό κεφάλαιο εκδοθέν προς ανταλλαγή μετοχών της Πρόδους (1:7,9 μετοχές) για την απόκτηση καθαρής θέσης (σημ. 22)	5.264.571	-	5.264.571
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών από εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τη διοίκηση και το προσωπικό	47.343	-	47.343
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(4.192.785)	(4.192.785)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	2.494.160	2.494.160
<b>Την 31η Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>319.321.451</b>	<b>(1.885.524)</b>	<b>317.435.927</b>

**Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

Στις 7 Φεβρουαρίου 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη δωρεάν διανομή στους Μετόχους 2 νέων μετοχών για κάθε 10 παλιές.

**Ειδικό σχέδιο ιδίων μετοχών**

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

32. Προνομιούχοι τίτλοι

Στις 18 Μαρτίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής του ειδικού σκοπού εταιρείας EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 200 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα βασικά εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για τον Όμιλο. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 18 Μαρτίου 2010, και ετησίως από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 6,75% για τα πρώτα δύο έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το δεκαετές EURO Swap rate πλέον 0,125% με ανώτατο όριο το 8%. Το Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη θα έχει την διακριτική ευχέρεια να ανακοινώνει τα προνομιούχα μερίσματα τα οποία θα πληρώνονται από κεφάλαια νομίμως διαθέσιμα στον εκδότη. Τα προνομιούχα μερίσματα πρέπει να ανακοινώνονται και να πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μέρισμα. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λουξεμβούργου και της Φρανκφούρτης.

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

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

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005, το μέρισμα που αναλογεί στους κατόχους των προνομιούχων τίτλων ανέρχεται σε € 14 εκατ.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

33. Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών

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

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

	31 Δεκεμβρίου 2005		31 Δεκεμβρίου 2004	
	Μέση τιμή άσκησης € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης	Μέση τιμή άσκησης € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης
Την 1η Ιανουαρίου	7,76	89.522	5,57	1.480.564
Χορηγήθέντα	18,00	1.525.000	9,30	1.550.000
Προσαρμογή				
2004	-	-	7,97	(22)
2005	5,99	67	6,00	(180)
2006	5,50	3	5,51	(2.459)
2007	8,98	107	-	-
Ασκηθέντα	8,89	(47.343)	7,47	(2.924.700)
Ληξипρόθεσμα και ακυρωθέντα	5,99	(39.901)	7,97	(13.681)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2005	17,98	1.527.455	7,76	89.522

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

Ημερομηνία λήξης - 31 Δεκεμβρίου

	31 Δεκ 2005		31 Δεκ 2004
	Τιμή άσκησης € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης	
2005	-	-	39.834
2006	5,50	435	1.608
2007	8,98	2.020	48.080
2010	18,00	1.525.000	-
		1.527.455	89.522

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας στις 18 Απριλίου 2005, ενέκρινε πρόγραμμα διαθέσεως δικαιωμάτων προαίρεσης «αγοράς» μετοχών, σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στην διοίκηση και το προσωπικό του Ομίλου οι οποίοι παρείχαν τις υπηρεσίες τους κατά την 31.12.2004 και υπό τον όρο ότι θα εξακολουθούν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους κατά την άσκηση του δικαιώματος προαίρεσης. Τα δικαιώματα αφορούν σε 1.525.000 μετοχές και δύνανται να ασκηθούν κατά τον μήνα Δεκέμβριο των ετών 2007, 2008, 2009 και 2010 σε τιμή € 18 ανά μετοχή.

Η εύλογη αξία των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο "Monte Carlo", η οποία εξομοιώνει την τιμή της μετοχής λαμβάνοντας υπόψη τους όρους και τις συνθήκες στις οποίες χορηγήθηκε το δικαίωμα. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας βασίζεται στην παραδοχή ότι όλα τα δικαιώματα αναμένεται να εξασκηθούν από τους υπαλλήλους στην πρώτη δυνατή περίπτωση όπου τα δικαιώματα αυτά θα είναι επ'ωφελεία τους (in-the money).

Η εύλογη αξία των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν € 6,7. Οι παράμετροι που χρησιμοποιήθηκαν στο μοντέλο ήταν οι εξής: τιμή μετοχής € 24,7 κατά την ημέρα χορήγησης, τιμή εξάσκησης € 18, ετήσια μερισματική απόδοση 3,5%, αναμενόμενη μέση διακύμανση 23%, αναμενόμενη διάρκεια ζωής του δικαιώματος προαίρεσης 3 έτη και επιτόκιο χωρίς κίνδυνο ίσο με το επιτόκιο 3-ετούς συμβολαίου ανταλλαγής επιτοκίων (swap). Η αναμενόμενη διακύμανση προσδιορίζεται κατά την ημέρα χορήγησης του δικαιώματος και βασίζεται στη μέση διακύμανση της τιμής της μετοχής τα τελευταία 2 έτη.

34. Ειδικά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό € εκατ.	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ.	Αποθεματικό ΔΛΠ 39 € εκατ.	Αποθεματικό ιδίων μετοχών € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2004	113	88	88	128	367	784
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	21	52	-	(11)	(275)	(213)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων						
- μεταβολή στην εύλογη αξία μετά από φόρους	-	-	160	-	-	160
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη μετά από φόρους	-	-	(152)	-	-	(152)
- μεταβολή στην εύλογη αξία μετά από φόρους-συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	11	-	-	11
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη μετά από φόρους -συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(4)	-	-	(4)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών						
- μεταβολή στην εύλογη αξία μετά από φόρους	-	-	(9)	-	-	(9)
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη μετά από φόρους	-	-	10	-	-	10
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση ιδίων μετοχών	-	12	-	-	-	12
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2004	134	152	104	117	92	599
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	134	152	104	117	92	599
Μεταφορές αποθεματικών	17	434	-	(117)	(95)	239
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων						
- μεταβολή στην εύλογη αξία μετά από φόρους	-	-	167	-	-	167
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη μετά από φόρους	-	-	(99)	-	-	(99)
- μεταβολή στην εύλογη αξία μετά από φόρους-συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(7)	-	-	(7)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών						
- μεταβολή στην εύλογη αξία μετά από φόρους	-	-	(2)	-	-	(2)
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη μετά από φόρους	-	-	10	-	-	10
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	-	-	-	-	(15)	(15)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	10	10
Αποτίμηση παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους	-	-	-	-	3	3
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση ιδίων μετοχών	-	8	-	-	-	8
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005	151	594	173	-	(5)	913

Το αποθεματικό ιδίων μετοχών σχηματίζεται σύμφωνα με προϋποθέσεις διάταξη του Κ.Ν. 2190/1920. Με την εφαρμογή των ΔΠΧΠ (Ν.3229/2004) η ανωτέρω διάταξη δεν ισχύει και τα ήδη σχηματισθέντα αποθεματικά καταμετρήθηκαν σε άλλα.

Το Τακτικό αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί. Τα αφορολόγητα αποθεματικά μπορούν να διανεμηθούν και φορολογούνται κατά τη διανομή τους. Το Αποθεματικό ΔΛΠ39 δεν μπορεί να διανεμηθεί.

Την 31 Δεκεμβρίου 2005, τα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνουν € 11 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2004: € 1 εκατ) από συναλλαγματικές διαφορές, ενώ το αποθεματικό ΔΛΠ39 περιλαμβάνει € 1εκατ.(31 Δεκεμβρίου 2004: € -6 εκατ.) από αντιστάθμιση ταμειακών ροών.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

35. Γεωγραφική κατανομή στοιχείων ενεργητικού, παθητικού και εκτός ισολογισμού

	31 Δεκεμβρίου 2005			
	Σύνολο ενεργητικού € εκατ.	Σύνολο υποχρεώσεων € εκατ.	Πιστωτικές δεσμεύσεις € εκατ.	Κεφαλαιουχικές δαπάνες € εκατ.
Ελλάδα	33.028	28.691	1.032	10
Χώρες Δυτικής Ευρώπης	6.216	10.171	394	-
Καναδάς και Η.Π.Α	691	114	0	-
Χώρες Νοτιοανατολικής Ευρώπης	3.967	1.935	92	-
Λοιπές ευρωπαϊκές χώρες	473	12	-	-
Λοιπές χώρες	89	142	2	-
	<b>44.464</b>	<b>41.065</b>	<b>1.520</b>	<b>10</b>

	31 Δεκεμβρίου 2004			
	Σύνολο ενεργητικού € εκατ.	Σύνολο υποχρεώσεων € εκατ.	Πιστωτικές δεσμεύσεις € εκατ.	Κεφαλαιουχικές δαπάνες € εκατ.
Ελλάδα	26.811	23.888	1.019	8
Χώρες Δυτικής Ευρώπης	3.024	5.604	841	-
Καναδάς και Η.Π.Α	513	82	1	-
Χώρες Νοτιοανατολικής Ευρώπης	2.307	1.241	181	-
Λοιπές ευρωπαϊκές χώρες	296	1	-	-
Λοιπές χώρες	95	50	1	-
	<b>33.046</b>	<b>30.866</b>	<b>2.043</b>	<b>8</b>

36. Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

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

	31 Δεκεμβρίου 2005		31 Δεκεμβρίου 2004	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός οχήματα € εκατ.
Πληρωτέα μισθώματα:				
Εντός ενός έτους	58	4	44	3
Από ένα μέχρι πέντε έτη	179	8	158	6
Μετά από πέντε έτη	148	-	101	-
	<b>385</b>	<b>12</b>	<b>303</b>	<b>9</b>

37. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

	2005 € εκατ.	2004 € εκατ.
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις:		
Εγγυήσεις		
- εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	920	1.523
- λοιπές εγγυήσεις	528	470
	<b>1.448</b>	<b>1.993</b>
Δεσμεύσεις:		
Ενέγγυες πιστώσεις	72	50
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	10	8
	<b>82</b>	<b>58</b>
	<b>1.530</b>	<b>2.051</b>

Την 31 Δεκεμβρίου 2004, τα παραπάνω ποσά περιλαμβάνουν: α) εγγυητική επιστολή που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited, ποσού € 461 εκατομμυρίων, για την οποία έχει εγγυηθεί άνευ όρων και χωρίς δικαίωμα ανάκλησης η μητρική εταιρεία της Τράπεζας και β) εγγυητική επιστολή που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited II, ποσού € 355 εκατομμυρίων, έναντι της οποίας υπάρχει επ' ενεχύρω κατάθεση της Private Financial Investment Holdings Limited.

Την 31 Δεκεμβρίου 2005 στα παραπάνω ποσά περιλαμβάνεται εγγυητική επιστολή που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited II, ποσού € 361 εκατομμυρίων, για την οποία έχει εγγυηθεί άνευ όρων και χωρίς δικαίωμα ανάκλησης η μητρική εταιρεία της Τράπεζας. Η εγγυητική επιστολή που είχε εκδόσει η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited ποσού € 461 εκατομμυρίων έληξε το 2005.

Οι μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες την 31 Δεκεμβρίου έφταναν στο ύψος των € 9.060 εκατομμυρίων (31 Δεκεμβρίου 2004: € 7.631 εκατ.)

Επίδικες υποθέσεις

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

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

38. Επιχειρηματικοί τομείς

Ο Όμιλος είναι οργανωμένος σε πέντε κύριους επιχειρηματικούς τομείς:

- Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών - περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως πελατών, ταμειυτηρίου, καταθέσεις, καταθετικά-επενδυτικά προϊόντα, πιστώσεις και πιστωτικές κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, χορηγήσεις μικρών επιχειρήσεων και στεγαστικά δάνεια.
- Τραπεζική Επιχειρήσεων - περιλαμβάνει διευκολύνσεις άμεσων χρεώσεων, λογαριασμούς όψεως, καταθέσεις, ανοιχτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, δάνεια και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις, προϊόντα σε ξένο νόμισμα και παράγωγα προϊόντα για εταιρείες.
- Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς - περιλαμβάνει επενδυτικές τραπεζικές, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε εταιρείες, παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών ιδιαίτερα σε θέματα συγχωνεύσεων, εξαγορών και αναδιάρθρωσεων, θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών, διαπραγμάτευσης χρηματοοικονομικών μέσων, χρηματοδοτήσεων επιχειρήσεων και θεσμικών επενδυτών ως επίσης και ειδικών χρηματοοικονομικών συμβουλών και διαμεσολαβήσεων τόσο σε ιδιώτες όσο και σε μικρές και μεγάλες επιχειρήσεις.
- Διαχείριση Κεφαλαίων, Private Banking και Ασφαλιστικές Υπηρεσίες (ΔΚ, ΡΒ & ΑΥ) - περιλαμβάνει υπηρεσίες Private Banking, συμπεριλαμβανομένης και της διαχείρισης ιδιωτικής και προσωπικής περιουσίας, σε μεσαίου και υψηλού εισοδήματος ιδιώτες, ασφαλιστικές υπηρεσίες, προϊόντα αμοιβαίων κεφαλαίων καθώς επίσης και χρηματοοικονομική διαχείριση περιουσιακών στοιχείων θεσμικών πελατών.
- Νέα Ευρώπη - περιλαμβάνει τις δραστηριότητες στη Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Πολωνία και Τουρκία.

Λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν κυρίως επενδυτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένης διαχείρισης και επένδυσης σε ακίνητα, ηλεκτρονικό εμπόριο και υπηρεσίες μέσω διαδικτύου, διαχείριση μη-καταμεμημένου κεφαλαίου και τις δραστηριότητες των εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Closed-end funds) που έχουν απορροφηθεί από την Τράπεζα.

Συναλλαγές μεταξύ τομέων πραγματοποιούνται με πραγματικούς εμπορικούς όρους.

Με εξαίρεση την Ελλάδα, καμία άλλη χώρα δεν συνεισφέρει, μεμονωμένα, πάνω από το 10% του ενοποιημένου εισοδήματος ή του ενεργητικού. Πληροφορίες για την ανάλυση στοιχείων ενεργητικού, παθητικού και εκτός ισολογισμού ανά γεωγραφικό τομέα, παρουσιάζονται στην σημείωση 35.

	31 Δεκεμβρίου 2005							Σύνολο € εκατ.
	Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	ΔΚ, ΡΒ & ΑΥ € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Νέα Ευρώπη € εκατ.	Κέντρο απαλοιφής € εκατ.	
Έσοδα από τρίτους	993	236	151	226	39	215	-	1.860
Έσοδα μεταξύ τομέων	51	33	(24)	(45)	2	(0)	(17)	-
<b>Συνολικά έσοδα</b>	<b>1.044</b>	<b>269</b>	<b>127</b>	<b>181</b>	<b>41</b>	<b>215</b>	<b>(17)</b>	<b>1.860</b>
Λειτουργικά κέρδη	331	123	80	128	(12)	11	-	661
Κέρδη προ φόρων	332	123	80	128	2	11	-	676
Φόρος εισοδήματος								(172)
<b>Κέρδη Ομίλου μετά από φόρους</b>								<b>504</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας								(3)
<b>Καθαρά κέρδη προς διάθεση</b>								<b>501</b>
<b>Ενεργητικό ανά τομέα</b>	<b>16.179</b>	<b>9.349</b>	<b>559</b>	<b>9.535</b>	<b>5.843</b>	<b>2.964</b>	<b>-</b>	<b>44.429</b>
Συγγενείς επιχειρήσεις	6	-	-	-	29	-	-	35
<b>Υποχρεώσεις ανά τομέα</b>	<b>16.185</b>	<b>9.349</b>	<b>559</b>	<b>9.535</b>	<b>5.872</b>	<b>2.964</b>	<b>-</b>	<b>44.464</b>

	31 Δεκεμβρίου 2004							Σύνολο € εκατ.
	Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	ΔΚ, ΡΒ & ΑΥ € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Νέα Ευρώπη € εκατ.	Κέντρο απαλοιφής € εκατ.	
Έσοδα από τρίτους	789	223	113	186	32	146	-	1.489
Έσοδα μεταξύ τομέων	31	27	(37)	(24)	6	-	(3)	-
<b>Συνολικά έσοδα</b>	<b>820</b>	<b>250</b>	<b>76</b>	<b>162</b>	<b>38</b>	<b>146</b>	<b>(3)</b>	<b>1.489</b>
Λειτουργικά κέρδη	214	122	40	112	(12)	18	-	494
Κέρδη προ φόρων	215	122	40	112	(7)	18	-	500
Φόρος εισοδήματος								(148)
<b>Κέρδη Ομίλου μετά από φόρους</b>								<b>352</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας								(12)
<b>Καθαρά κέρδη προς διάθεση</b>								<b>340</b>
<b>Ενεργητικό ανά τομέα</b>	<b>12.563</b>	<b>8.208</b>	<b>599</b>	<b>7.757</b>	<b>2.086</b>	<b>1.776</b>	<b>-</b>	<b>32.989</b>
Συγγενείς επιχειρήσεις	5	-	-	-	52	-	-	57
<b>Υποχρεώσεις ανά τομέα</b>	<b>12.568</b>	<b>8.208</b>	<b>599</b>	<b>7.757</b>	<b>2.138</b>	<b>1.776</b>	<b>-</b>	<b>33.046</b>

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

39. Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

	31 Δεκεμβρίου 2005			
	€ εκατ.			
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.434	11	310	1.755
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.634	272	87	2.993
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	1.065	74	70	1.209
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	196	100	15	311
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	24.493	804	1.327	26.624
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	8.046	1.082	896	10.024
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	35	-	-	35
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	138	-	16	154
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	647	-	180	827
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	488	12	32	532
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>39.176</b>	<b>2.355</b>	<b>2.933</b>	<b>44.464</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	8.864	985	932	10.781
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.763	(1.791)	(236)	736
Υποχρεώσεις προς πελάτες	14.040	3.359	1.856	19.255
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	8.379	410	364	9.153
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.128	(528)	(460)	1.140
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>36.174</b>	<b>2.435</b>	<b>2.456</b>	<b>41.065</b>
<b>Καθαρή θέση</b>	<b>3.002</b>	<b>(80)</b>	<b>477</b>	<b>3.399</b>
Ονομαστική καθαρή θέση στοιχείων εκτός ισολογισμού	(122)	55	120	53
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις (σημ. 37)	1.444	79	7	1.530

	31 Δεκεμβρίου 2004			
	€ εκατ.			
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.105	82	323	1.510
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	411	231	91	733
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	2.330	28	130	2.488
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	215	33	7	255
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	19.609	597	1.025	21.231
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	4.501	559	425	5.485
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	57	-	-	57
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	68	-	-	68
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	605	-	136	741
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	439	10	29	478
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>29.340</b>	<b>1.540</b>	<b>2.166</b>	<b>33.046</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.225	635	501	5.361
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.202	(1.851)	274	625
Υποχρεώσεις προς πελάτες	13.175	2.504	2.529	18.208
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	5.502	188	81	5.771
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.510	18	(1.627)	901
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>27.614</b>	<b>1.494</b>	<b>1.758</b>	<b>30.866</b>
<b>Καθαρή θέση</b>	<b>1.726</b>	<b>46</b>	<b>408</b>	<b>2.180</b>
Ονομαστική καθαρή θέση στοιχείων εκτός ισολογισμού	117	(34)	(81)	2
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις (σημ. 37)	1.551	329	171	2.051

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

40. Κίνδυνος επιτοκίου

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

	31 Δεκεμβρίου 2005					
	Έως 3 μήνες € εκατ.	3 - 12 μήνες € εκατ.	1 - 5 έτη € εκατ.	Πάνω από 5 έτη € εκατ.	Άτοκα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.604	0	-	-	151	1.755
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.977	1	0	-	15	2.993
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	201	200	164	392	252	1.209
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	311	311
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21.924	2.121	1.565	851	163	26.624
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	885	804	2.184	5.562	589	10.024
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	35	35
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	154	154
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	827	827
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	532	532
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>27.591</b>	<b>3.126</b>	<b>3.913</b>	<b>6.805</b>	<b>3.029</b>	<b>44.464</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	10.303	399	26	21	32	10.781
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	736	736
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18.530	295	21	215	194	19.255
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	7.970	624	145	410	4	9.153
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	1.140	1.140
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>36.803</b>	<b>1.318</b>	<b>192</b>	<b>646</b>	<b>2.106</b>	<b>41.065</b>
<b>Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού</b>	<b>(9.212)</b>	<b>1.808</b>	<b>3.721</b>	<b>6.159</b>	<b>923</b>	<b>3.399</b>
<b>Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εκτός ισολογισμού</b>	<b>290</b>	<b>183</b>	<b>(382)</b>	<b>(216)</b>	<b>0</b>	<b>(125)</b>

	31 Δεκεμβρίου 2004					
	Έως 3 μήνες € εκατ.	3 - 12 μήνες € εκατ.	1 - 5 έτη € εκατ.	Πάνω από 5 έτη € εκατ.	Άτοκα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.402	-	-	-	108	1.510
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	707	12	-	-	14	733
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	556	1.238	131	346	217	2.488
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	255	255
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	17.671	1.254	1.740	454	112	21.231
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	574	103	2.018	2.410	380	5.485
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	57	57
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	68	68
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	741	741
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	478	478
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>20.910</b>	<b>2.607</b>	<b>3.889</b>	<b>3.210</b>	<b>2.430</b>	<b>33.046</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.001	308	25	25	2	5.361
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	625	625
Υποχρεώσεις προς πελάτες	17.551	343	109	130	75	18.208
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	5.193	330	242	6	-	5.771
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	901	901
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>27.745</b>	<b>981</b>	<b>376</b>	<b>161</b>	<b>1.603</b>	<b>30.866</b>
<b>Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εντός ισολογισμού</b>	<b>(6.835)</b>	<b>1.626</b>	<b>3.513</b>	<b>3.049</b>	<b>827</b>	<b>2.180</b>
<b>Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου εκτός ισολογισμού</b>	<b>2.014</b>	<b>(192)</b>	<b>(198)</b>	<b>(2.148)</b>	<b>11</b>	<b>(513)</b>

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

	2005	2004
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2,5%	2,0%
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	2,6%	2,4%
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	7,0%	6,5%
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3,0%	2,8%
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2,1%	2,0%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1,7%	1,5%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	2,6%	2,6%

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

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

	31 Δεκεμβρίου 2005					
	Έως 1 μήνα € εκατ.	1-3 μήνες € εκατ.	3 - 12 μήνες € εκατ.	1 - 5 έτη € εκατ.	Πάνω από 5 έτη € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.750	-	5	-	-	1.755
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.818	175	0	-	-	2.993
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	284	15	168	202	540	1.209
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	37	55	42	47	130	311
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	4.486	1.981	4.845	6.765	8.547	26.624
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	290	316	450	2.488	6.480	10.024
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	35	35
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	154	154
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	827	827
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	171	16	48	40	257	532
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>9.836</b>	<b>2.558</b>	<b>5.558</b>	<b>9.542</b>	<b>16.970</b>	<b>44.464</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	6.050	4.244	414	25	48	10.781
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	24	77	25	141	469	736
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9.562	1.198	719	7.445	331	19.255
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	883	418	1.220	4.001	2.631	9.153
Λοιπά στοιχεία παθητικού	285	50	164	5	636	1.140
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>16.804</b>	<b>5.987</b>	<b>2.542</b>	<b>11.617</b>	<b>4.115</b>	<b>41.065</b>
<b>Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας</b>	<b>(6.968)</b>	<b>(3.429)</b>	<b>3.016</b>	<b>(2.075)</b>	<b>12.855</b>	<b>3.399</b>

	31 Δεκεμβρίου 2004					
	Έως 1 μήνα € εκατ.	1-3 μήνες € εκατ.	3 - 12 μήνες € εκατ.	1 - 5 έτη € εκατ.	Πάνω από 5 έτη € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.510	-	-	-	-	1.510
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	675	56	2	-	-	733
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	528	8	1.056	463	433	2.488
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	24	30	62	107	32	255
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	728	2.546	8.870	4.819	4.268	21.231
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	408	95	138	1.751	3.093	5.485
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	57	57
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	68	68
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	741	741
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	155	19	80	92	132	478
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>4.028</b>	<b>2.754</b>	<b>10.208</b>	<b>7.232</b>	<b>8.824</b>	<b>33.046</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.693	1.324	262	82	-	5.361
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	57	21	75	140	332	625
Υποχρεώσεις προς πελάτες	14.618	2.169	859	370	192	18.208
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	972	539	488	2.418	1.354	5.771
Λοιπά στοιχεία παθητικού	295	80	180	133	213	901
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>19.635</b>	<b>4.133</b>	<b>1.864</b>	<b>3.143</b>	<b>2.091</b>	<b>30.866</b>
<b>Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας</b>	<b>(15.607)</b>	<b>(1.379)</b>	<b>8.344</b>	<b>4.089</b>	<b>6.733</b>	<b>2.180</b>

42. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

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

Σημ 21: Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Σημ 22: Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

Σημ 31: Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές

43. Εξαγορές θυγατρικών επιχειρήσεων

Πληροφορίες σχετικά με τις εξαγορές που έγιναν κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 και οδήγησαν στη δημιουργία υπεραξίας, παρουσιάζονται πιο κάτω:

	Εύλογη αξία της καθαρής θέσης που εξαγοράστηκε € εκατ.	Κόστος εξαγοράς € εκατ.	Υπεραξία € εκατ.
EFG Istanbul Holding AS και της θυγατρικής της EFG Istanbul Menkul Degerler AS	8	27	19
Nacionalna Stedionica Banka A.D., Beograd	10	48	38
Λοιπές εξαγορές	5	7	2
<b>Σύνολο</b>	<b>23</b>	<b>82</b>	<b>59</b>

Οι λοιπές εξαγορές αποτελούνται από τα εξής:

- α) Εξαγορά 100% του μετοχικού κεφαλαίου της EFG Eurobank Finance S.A και της θυγατρικής της Capital Securities S.A., και  
 β) Εξαγορά 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Αττικής Κερδώς Ερμής Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. Τον Ιούλιο του 2005 η εταιρεία Αττικής Κερδώς Ερμής Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. απορροφήθηκε από τη μητρική της, EFG Eurobank Securities S.A.

Οι πιο πάνω εξαγορές λογιστικοποιήθηκαν με τη μέθοδο της εξαγοράς. Οι εξαγορασθείσες επιχειρήσεις εισέφεραν καθαρό κέρδος ύψους € 5 εκατ. στα αποτελέσματα του Ομίλου από την ημερομηνία της εξαγοράς τους μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2005. Εάν οι εξαγορές είχαν ολοκληρωθεί κατά την 1 Ιανουαρίου 2005 οι εξαγορασθείσες επιχειρήσεις θα εισέφεραν εισοδήματα ύψους € 30 εκατ. και καθαρό κέρδος ύψους € 7 εκατ. για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005.

Η εύλογη αξία της καθαρής θέσης που αποκτήθηκε (€ 23 εκατ.) περιλαμβάνει € 12 εκατ. ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Ο αρχικός λογιστικός χειρισμός για τις εξαγορές των εταιρειών που πραγματοποιήθηκαν κατά την ανωτέρω περίοδο βασίζεται σε εκτιμήσεις λόγω του ότι το ενεργητικό, το παθητικό, οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις ή το κόστος εξαγοράς δεν έχουν ακόμα οριστικοποιηθεί.

Η υπεραξία που προέκυψε από τις μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής των θυγατρικών εταιρειών Eurobank Properties A.E.E.A.Π και EFG Private Bank (Luxembourg) S.A έχει αναγνωριστεί σύμφωνα με τις βασικές λογιστικές αρχές (2 (β))

44. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

Ο Όμιλος πραγματοποιεί τραπεζικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Οι συναλλαγές αυτές περιλαμβάνουν δάνεια, καταθέσεις, εγγυητικές επιστολές και παράγωγα. Επιπλέον, και μέσα στα συνήθη πλαίσια των τραπεζικών του εργασιών, ο Όμιλος ορισμένες φορές είναι δυνατόν 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 πιο κάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2005		
	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας € εκατ.	Λοιπά € εκατ.
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	30	-	25
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	-	6	128
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0	0	2
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	25	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες και υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	290	21	114
Λοιπά στοιχεία παθητικού	0	-	0
Καθαρά έσοδα από τόκους	(7)	(0)	3
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	1	-	3
Λειτουργικά έξοδα	(4)	-	-
Εγγυητικές επιστολές που εκδόθηκαν	365	-	2
Εγγυητικές επιστολές που λήφθηκαν	517	-	-

	31 Δεκεμβρίου 2004		
	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας € εκατ.	Λοιπά € εκατ.
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	8	-	-
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	-	14
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	29	7	95
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	29	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες και υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	421	8	51
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2	-	-
Καθαρά έσοδα από τόκους	(2)	0	2
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(0)	-	2
Λειτουργικά έξοδα	(3)	-	-
Εγγυητικές επιστολές που εκδόθηκαν	835	-	131
Εγγυητικές επιστολές που λήφθηκαν	574	-	-

Στα βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας σε σχέση με την πιο πάνω πληροφόρηση περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας και της μητρικής της και τα στενά συγγενικά τους άτομα.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

44. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Την 31 Δεκεμβρίου 2004, σε σχέση με τις εγγυητικές επιστολές που εκδόθηκαν, ο Όμιλος έχει λάβει ενεχυριασμένη κατάθεση ύψους € 355 εκατ. που περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις προς πελάτες και υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους πιο πάνω. Η εγγυητική επιστολή καθώς και το αντίστοιχο ενέχυρο έληξαν το Μάιο του 2005.

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

Βάσει συμβάσεων ο Όμιλος παρέχει τις ακόλουθες υπηρεσίες σε συγγενείς επιχειρήσεις:

- (α) Δίας ΑΕΕΧ - διαχείριση χαρτοφυλακίου, υπηρεσίες θεματοφυλακής και μετοχολογίου.
- (β) Πρόδος Ελληνικές Επενδύσεις ΑΕ - συμβουλευτικές υπηρεσίες για ανάλυση και διαχείριση επενδύσεων και υπηρεσίες θεματοφυλακής και μετοχολογίου (μέχρι την 31 Οκτωβρίου 2005).

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

Κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 οι παροχές προς τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Τράπεζας ήταν € 9 εκατ. (χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2004: € 9 εκατ.).

45. Διοικητικό Συμβούλιο

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

Ξ. Κ. Νικήτας	Πρόεδρος	
Γ. Κ. Γόντικας	Επίτιμος Πρόεδρος (Μη εκτελεστικός Σύμβουλος)	
Α. Μ. Λ. Λάτση	Αντιπρόεδρος Α' (Μη εκτελεστικός Σύμβουλος)	
Λ. Δ. Εφραίμογλου	Αντιπρόεδρος Β' (Μη εκτελεστικός Σύμβουλος)	
Ν. Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος	
Β. Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	
Ν. Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	
Χ. Μ. Κύρκος	Εκτελεστικός Σύμβουλος	
Ν. Κ. Παυλίδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος	
Φ. Σ. Αντωνάτος	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος	
Α. Γ. Μπίμπας	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος	
Ε. Λ. Bussetil	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος	
Σ. Ι. Λάτσης	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος	
Π. Π. Πεταλάς	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος	
Σ. Π. Φαφαλιός	Μη εκτελεστικός Ανεξάρτητος Σύμβουλος	Μέχρι 31 Οκτωβρίου 2005
Π. Κ. Λαμπρόπουλος	Μη εκτελεστικός Ανεξάρτητος Σύμβουλος	
Π. Β. Τριδήςμας	Μη εκτελεστικός Ανεξάρτητος Σύμβουλος	Από 31 Οκτωβρίου 2005

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

46. Μερίσματα

Τα τελικά μερίσματα δεν λογιστικοποιούνται εάν δεν έχουν εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Στις 23 Νοεμβρίου 2005, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τη διανομή προμερίσματος ύψους €0.36 ανά μετοχή για το έτος 2005. Το συνολικό μερίσμα για τη χρήση 2005 ύψους € 0.90 ανά μετοχή υπόκειται στην έγκριση της επερχόμενης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η Συνέλευση της Τράπεζας που έγινε στις 5 Απριλίου 2005, ενέκρινε τη διανομή συνολικού μερίσματος για το έτος 2004 € 0,72 ανά μετοχή, σύνολο € 226 εκατ. Από το ποσό του μερίσματος ανά μετοχή που εγκρίθηκε, προμέρισμα ύψους € 0,30 ανά μετοχή, ήτοι συνολικό ποσό € 94 εκατ., καταβλήθηκε το Δεκέμβριο του 2004 σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 22 Οκτωβρίου 2004. Το υπόλοιπο ποσό του μερίσματος, € 0,42 ανά μετοχή, σύνολο € 132 εκατ. καταβλήθηκε τον Απρίλιο 2005. Το προμέρισμα, € 0,30 ανά μετοχή, καταχωρήθηκε στα ίδια κεφάλαια ως διάθεση κερδών εις νέο κατά την περίοδο από 1 Οκτωβρίου 2004 έως 31 Δεκεμβρίου 2004. Το τελικό μερίσμα, € 0,42 ανά μετοχή καταχωρήθηκε στα ίδια κεφάλαια ως διάθεση κερδών εις νέο κατά την περίοδο από 1 Απριλίου 2005 έως 30 Ιουνίου 2005.

Η Συνέλευση της Τράπεζας που έγινε στις 5 Απριλίου 2004, ενέκρινε την καταβολή μερίσματος για το έτος 2003 € 0,60 ανά μετοχή, ήτοι συνολικό ποσό € 185 εκατ. Το μερίσμα αυτό, καταβλήθηκε τον Απρίλιο του 2004 και καταχωρήθηκε στα ίδια κεφάλαια ως διάθεση κερδών εις νέο κατά την περίοδο από 1 Απριλίου 2004 έως 30 Ιουνίου 2004.

