



Eurobank EFG

# Ανοιχτοί στις προκλήσεις μιας νέας εποχής

ΠΟΛΩΝΙΑ

ΟΥΚΡΑΝΙΑ

ΡΟΥΜΑΝΙΑ

ΣΕΡΒΙΑ

ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ

ΕΛΛΑΔΑ

ΤΟΥΡΚΙΑ

ΕΤΗΣΙΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2006

## ΛΟΝΔΙΝΟ

- Υποκατάστημα



## ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ

- Παρουσία μέσω θυγατρικών

## ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ



Postbank

DZI



Bank

- 281 Καταστήματα
- 287 Συνολικά σημεία παρουσίας
- Χορηγήσεις €1,5 δισ.

## ΡΟΥΜΑΝΙΑ



Bancpost

- 189 Καταστήματα
- 201 Συνολικά σημεία παρουσίας
- Χορηγήσεις €1,7 δισ.

## ΣΕΡΒΙΑ



Eurobank EFG

štedionica

- 103 Καταστήματα
- 108 Συνολικά σημεία παρουσίας
- Χορηγήσεις €0,4 δισ.



# Eurobank EFG



## ΠΟΛΩΝΙΑ Polbank EFG

- 70 Καταστήματα
- 130 Συνολικά σημεία παρουσίας
- Χορηγήσεις €0,2 δισ.

## ΟΥΚΡΑΝΙΑ Universal Bank

- Universal Bank ΟΥΚΡΑΝΙΑ\*
- 33 Καταστήματα

## ΤΟΥΡΚΙΑ EFG Istanbul Securities

 **TEKFENBANK**

31 Καταστήματα

## ΕΛΛΑΔΑ Eurobank EFG

- 367 Καταστήματα
- 520 Συνολικά σημεία παρουσίας
- Χορηγήσεις €31,1 δισ.







## **Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α**

<b>ΠΟΡΕΙΑ ΕΤΟΥΣ</b>	<b>4</b>
Μέλη Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού και Εκτελεστικής Επιτροπής	
Συνοπτικά Μεγέθη Ομίλου	
Ανασκόπηση	
Γράμμα προς τους Μετόχους	
Οικονομική Επισκόπηση	
Η Μετοχή της Eurobank EFG	
<b>ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΙΔΙΩΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ</b>	<b>21</b>
Δίκτυα Εξυπηρέτησης Ιδιωτών Πελατών	
Καταναλωτική Πίστη	
Στεγαστική Πίστη	
Επαγγελματική Πίστη	
<b>ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ</b>	<b>27</b>
Χρηματοδότηση Μεγάλων Επιχειρήσεων	
Χρηματοδότηση Μεσαίου Μεγέθους Επιχειρήσεων	
Χρηματοδότηση Ναυτιλίας	
Χρηματοδοτική Μίσθωση	
Factoring	
<b>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ</b>	<b>33</b>
Επενδυτική Τραπεζική	
Χρηματιστηριακές Εργασίες	
Διαχείριση Διαθεσίμων	
<b>ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ</b>	<b>36</b>
Αμοιβαία Κεφάλαια	
Ασφαλιστικές Εργασίες	
Διαχείριση Χαρτοφυλακίων	
Private Banking	
<b>ΔΙΕΘΝΗΣ ΠΑΡΟΥΣΙΑ</b>	<b>40</b>
Βουλγαρία	
Ρουμανία	
Σερβία	
Πολωνία	
Τουρκία	
Ουκρανία	
<b>ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΟΝ ΕΥΡΥΤΕΡΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΤΟΜΕΑ</b>	<b>36</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>48</b>
<b>ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ</b>	<b>52</b>
<b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ</b>	<b>55</b>
Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 2006	
Όμιλος Eurobank EFG και EFG Group	

# Μέλη Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού και Εκτελεστικής Επιτροπής



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



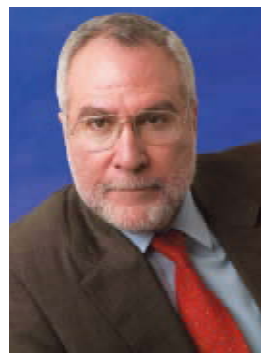
**Γεώργιος Κ. Γόντικας \***  
Επίτιμος Πρόεδρος Δ.Σ.



**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 Εκτελεστικής Επιτροπής



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



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



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



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



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



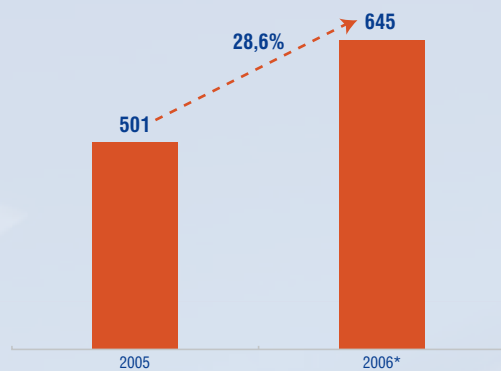
**Νικόλαος Κ. Παυλίδης**  
Γενικός Διευθυντής Εργασιών,  
Τεχνολογίας και Οργάνωσης  
και Μέλος Δ.Σ.



**P.Giorgio Pradelli**  
Γενικός Διευθυντής Διεθνών  
Δραστηριοτήτων

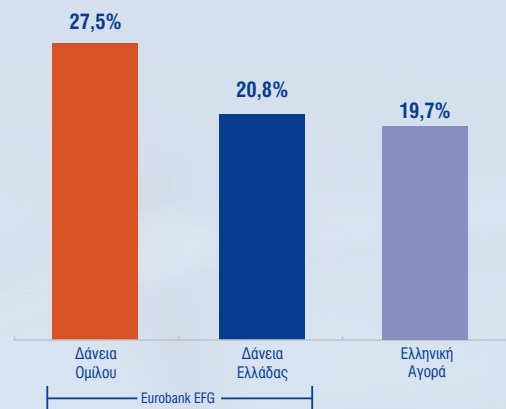
# Συνοπτικά Μεγέθη Ομίλου

Καθαρά Κέρδη (σε € εκατ.)

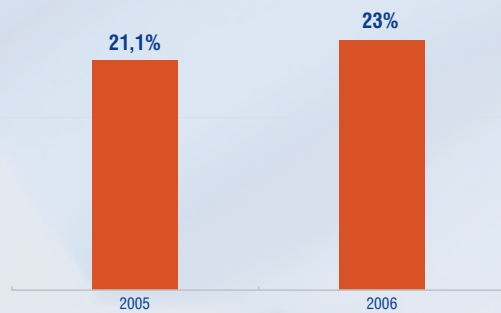


\*Χωρίς την εφάπαξ φορολόγηση αποθεματικών

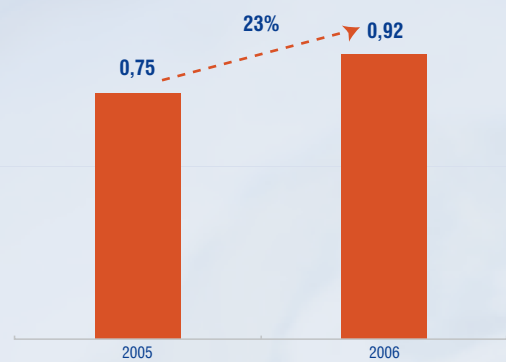
Ρυθμός Αύξησης Χορηγήσεων 2006



Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων μετά από φόρους και δικ. Μειοψηφίας



Διανεμόμενο Μέρισμα ανά Μετοχή (€)





## Βασικά Ενοποιημένα Μεγέθη Eurobank EFG

(Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ)

	2006	2005	Μεταβολή
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ</b>			
Απαιτήσεις κατά πελατών (προ προβλέψεων)	34.907	27.385	27,5%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	23.914	19.255	24,2%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2.657	2.523	5,3%
Σύνολο Ενεργητικού	53.820	44.464	21,0%
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ</b>			
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	1.597	1.372	16,4%
Καθαρά Έσοδα από Τραπεζικές Αμοιβές και Προμήθειες	447	355	26,0%
Έσοδα Προμηθειών από μη τραπεζικές εργασίες	58	66	(12,5%)
Οργανικά Έσοδα <sup>1</sup>	2.101	1.792	17,2%
Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων	2.234	1.861	20,0%
Λειτουργικά Έξοδα	1.062	891	19,2%
Προβλέψεις Επισφαλών Απαιτήσεων	344	309	11,5%
Οργανικά Κέρδη <sup>2</sup>	695	592	17,3%
Κέρδη προ Φόρων αναλογούντα στους Μετόχους	825	672	22,9%
Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους και Δικαιώματα Μειοψηφίας	601	501	20,0%
Καθαρά Κέρδη <sup>3</sup>	645	501	28,6%

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

2. Οργανικά Έσοδα - Λειτουργικές Δαπάνες - Προβλέψεις

3. Χωρίς την εφάπαξ φορολόγηση αποθεματικών

	2006	2005
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>		
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου	3,3%	3,5%
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	47,5%	47,9%
Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια προς Συνολικά	2,8%	3,0%
Δείκτης Κάλυψης μη Εξυπηρετούμενων Δανείων	89,3%	92,0%
Προβλέψεις προς Δάνεια	1,1%	1,3%
Δείκτης Βασικών Εποπτικών Κεφαλαίων (Tier I)	8,5%	10,9%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	10,4%	13,5%
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA) <sup>3</sup>	1,33%	1,30%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (ROE) <sup>3</sup>	23,0%	21,1%

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ**

Κέρδη ανά μετοχή (€) <sup>3</sup>	1,59	1,29
Μέρισμα ανά μετοχή (€)	0,92	0,75
Μερισματική απόδοση (με βάση τη μέση τιμή της μετοχής ανά έτος)	3,7%	3,5%

**ΔΙΚΤΥΟ & ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ**

Σημεία εξυπηρέτησης πελατών	1.312	868
Ελλάδα	520	467
Νέα Ευρώπη	790	399
Λουξεμβούργο	1	1
Λονδίνο	1	1
Ανθρώπινο Δυναμικό	17.866	16.201
Ελλάδα	9.701	9.117
Νέα Ευρώπη	8.165	7.084

## Αξιολογήσεις

	Μακροπρόθεσμη	Χρηματοοικονομική Ισχύς	Βραχυπρόθεσμη
Moody's	A2	C+	P-1
Standard & Poor's	A-	-	A-2
FITCH	A	B-2	F1

# Ανασκόπηση Έτους

Ρουμανία



## ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ

**Είσοδος στην αγορά της Πολωνίας**  
με την έναρξη λειτουργίας των πρώτων καταστημάτων της Polbank EFG στη Βαρσοβία. Έως τα τέλη του 2006 το οργανικό αυτό δίκτυο περιελάμβανε 130 καταστήματα και σημεία πώλησης.

## ΑΠΡΙΛΙΟΣ

**Πραγματοποιείται η Γενική Συνέλευση**  
των Μετόχων της Τράπεζας, όπου εγκρίνεται η διανομή συνολικού μερίσματος € 286 εκατ. για τη χρήση του έτους 2005, καθώς και η δωρεάν διανομή 2 νέων μετοχών για κάθε 10 παλαιές.

Εισάγεται, με μεγάλη επιτυχία, η μετοχή της Eurobank Properties στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

## ΜΑΪΟΣ

**Είσοδος στην τραπεζική αγορά της Τουρκίας**  
με τη συμφωνία εξαγοράς 70% της Tekfenbank. Η Tekfenbank, μια τράπεζα μεσαίου μεγέθους, απευθύνεται κυρίως σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις, ενώ διαθέτει 31 καταστήματα.

## ΜΑΡΤΙΟΣ

**Μετά από συμφωνία που υπεγράφη**  
με τη Σερβική Κυβέρνηση, η Eurobank EFG αποκτά το 100% της Nacionalna štedionica Banka, ολοκληρώνοντας μια διαδικασία που ξεκίνησε το Σεπτέμβριο του 2005.

## ΙΟΥΝΙΟΣ

**Η Eurobank EFG ολοκληρώνει με επιτυχία**  
την τρίτη έκδοση ομολογιακού δανείου από τιτλοποίηση στεγαστικών της δανείων, ύψους € 1 δισ., στις διεθνείς αγορές. Έχουν προηγηθεί άλλες δύο αντίστοιχες εκδόσεις ύψους € 750 εκατ. έκαστη, το 2004 και το 2005.

Βουλγαρία



Σερβία



Πολωνία



## Ι Ο Υ Λ Ι Ο Σ

### Είσοδος στην τραπεζική αγορά της Ουκρανίας

με τη συμφωνία εξαγοράς 99,34% της Universal Bank. Πρόκειται για μια μεσαίου μεγέθους τράπεζα, με 33 καταστήματα, που χρησιμοποιεί ποικίλα δίκτυα διανομής και προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής. Οι δραστηριότητές της επικεντρώνονται στη δυτική Ουκρανία και το Κίεβο.

## Ο Κ Τ Ω Β Ρ Ι Ο Σ

### Ολοκληρώνεται με επιτυχία

η έκδοση ομολογιακού δανείου από τιτλοποίηση μέρους του χαρτοφυλακίου δανείων και πιστώσεων μικρών επιχειρήσεων (Small Business Banking), ύψους € 2,25 δισ., η πρώτη που πραγματοποιείται από ελληνική τράπεζα.

## Σ Ε Π Τ Ε Μ Β Ρ Ι Ο Σ

### Συμφωνία για την αγορά του 74,26%

της DZI Bank Βουλγαρίας. Η DZI Bank είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο της Βουλγαρίας και διαθέτει δίκτυο 131 καταστημάτων και 43 καταστήματα-θυρίδες. Η μελλοντική συνένωσή της με την θυγατρική τράπεζα Postbank έχει ως στόχο να φέρει τον Όμιλο Eurobank EFG μεταξύ των πρώτων στην Βουλγαρική τραπεζική αγορά.

Η εξαγορά ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο του 2006, οπότε και η Eurobank EFG απέκτησε έλεγχο ποσοστού που ξεπερνά το 90%.

## Ν Ο Ε Μ Β Ρ Ι Ο Σ

### Η Bancpost, θυγατρική τράπεζα της Eurobank EFG

στην Ρουμανία, γιορτάζει τα 15 χρόνια από την ίδρυσή της με μια μεγάλη εκδήλωση, για τους εργαζόμενους, τους πελάτες της, τις ρουμανικές αρχές και τα μέσα ενημέρωσης, με κεντρικό ομιλητή τον κ. Gerhard Schroeder, πρώην Καγκελάριο της Γερμανίας.

## Δ Ε Κ Ε Μ Β Ρ Ι Ο Σ

### Η Eurobank EFG αναδεικνύεται

ως η καλύτερη Τράπεζα στην Ελλάδα στον τομέα του Private Banking από το διεθνούς φήμης περιοδικό Euromoney, για τρίτη συνεχόμενη χρονιά.

# Γράμμα προς τους Μετόχους

## Αγαπητοί Μέτοχοι,

Το 2006, ήταν μια πολύ θετική χρονιά για την ελληνική οικονομία, η οποία αναπτύχθηκε με ισχυρό ρυθμό της τάξης του 4,2%, ποσοστό σημαντικά υψηλότερο από τον μέσο όρο της ευρωζώνης. Παράλληλα, σημειώθηκε σοβαρή πρόοδος και στο μέτωπο της δημοσιονομικής προσαρμογής με μείωση του ελλείμματος κάτω από το όριο του 3%, που θέτει το Σύμφωνο Σταθερότητας και Ανάπτυξης. Βέβαια, το διεθνές περιβάλλον, μέσα στο οποίο καλείται να λειτουργήσει και η χώρα μας, καθίσταται όλο και πιο ανταγωνιστικό. Η επιδείνωση τα τελευταία χρόνια στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών της χώρας, με το έλλειμμα το 2006 να ανέρχεται σε 12,1% του ΑΕΠ αναδεικνύει σε μείζον θέμα το έλλειμμα της ανταγωνιστικότητας από το οποίο υποφέρει η οικονομία μας. Τούτο ανάγει σε σημαντική προτεραιότητα τον περαιτέρω διαρθρωτικό μετασχηματισμό της οικονομίας με στόχο τη διασφάλιση υψηλών ρυθμών ανάπτυξης και στο μέλλον, την πραγματική σύγκλιση, την βελτίωση της ανταγωνιστικότητας της οικονομίας μας, και τη μείωση της ανεργίας. Παρά ταύτα, η δυναμική που ήδη αναπτύσσει ο ιδιωτικός τομέας εντός και εκτός Ελλάδος δημιουργεί ένα θετικό υπόβαθρο. Αυτή η δυναμική όμως θα πρέπει να ενισχυθεί περαιτέρω μέσα από ευρύτερες μεταρρυθμίσεις με κεντρικό άξονα την εκλογίκευση του ρόλου του κράτους στην οικονομία και τη δημιουργία ελκυστικού περιβάλλοντος για την ενίσχυση της ιδιωτικής πρωτοβουλίας και επιχειρηματικότητας και την προσέλκυση νέων επενδύσεων.

Το 2006 το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ήταν ιδιαίτερα θετικό, τόσο ως προς την αύξηση των μεγεθών όσο και ως προς την αύξηση της κερδοφο-

ρίας. Εντός των συνόρων, ο ανταγωνισμός οξύνθηκε περαιτέρω με σημαντικά οφέλη για τους πελάτες, αλλά και με εμφανές πλέον το προβάδισμα των ισχυρών τραπεζών. Εκτός των συνόρων, οι ελληνικές τράπεζες συνέχισαν να επεκτείνονται δυναμικά αναδεικνύοντας το ελληνικό τραπεζικό σύστημα σε κλάδο αιχμής για τη συνεχή αναβάθμιση του περιφερειακού ρόλου που παίζει τα τελευταία χρόνια η χώρα μας στην ευρύτερη περιοχή.

Για τον Όμιλό μας, το 2006 ήταν μια ακόμη χρονιά δυναμικής ανάπτυξης τόσο στην Ελλάδα όσο και στην ευρύτερη περιοχή της Νέας Ευρώπης, με υψηλές επιδόσεις σε όλους τους τομείς εργασιών, υγιή κερδοφορία και νέες διεθνείς διακρίσεις. Η Eurobank EFG είναι σήμερα ένας διεθνής όμιλος με περισσότερα από 1.300 καταστήματα και σημεία πώλησης στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Εντός και εκτός Ελλάδας, απασχολούμε ήδη 19,000 άτομα περίπου.

Στην εγχώρια αγορά, ο Όμιλός μας επιβεβαίωσε και κατά το 2006 την ικανότητά του να διατηρεί υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης σε όλους τους τομείς τραπεζικών εργασιών και να εξελίσσεται ταχύτερα από τον ανταγωνισμό. Σαφής απόδειξη είναι ότι όλα τα τελευταία χρόνια ο ρυθμός αύξησης των χορηγήσεών μας ξεπερνά σταθερά το μέσο όρο της αγοράς, κάτι που επιβεβαιώνει την ηγετική μας θέση και την ικανότητά μας για συνεχή διεύρυνση των μεριδίων μας.

Στη Νέα Ευρώπη, συνεχίζουμε να επεκτεινόμαστε δυναμικά έχοντας επενδύσει μέχρι σήμερα κεφάλαια που ξεπερνούν το 1 δισ. Ευρώ. Στόχος μας είναι να



καταστούμε μια περιφερειακή δύναμη που θα διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στην οικονομική δραστηριότητα των χωρών της περιοχής. Τη χρονιά που πέρασε επεκταθήκαμε σε νέες τραπεζικές αγορές, όπως η Πολωνία, η Τουρκία και η Ουκρανία, ενώ παράλληλα ισχυροποιήσαμε τη θέση μας εκεί όπου ήδη είχαμε παρουσία. Έτσι, σήμερα, εκτός από την Ελλάδα, δραστηριοποιούμαστε σε έξι ακόμη χώρες: την Βουλγαρία, τη Ρουμανία, τη Σερβία, την Πολωνία, την Τουρκία και την Ουκρανία. Απευθυνόμαστε πλέον σε μια αγορά άνω των 200 εκατ. πολιτών με συνολικό ΑΕΠ που προσεγγίζει το 1 τρισ. Ευρώ.

Ειδικότερα, το 2006 αναπτύξαμε από μηδενική βάση τη νέα μας τράπεζα στην Πολωνία, η οποία σήμερα αριθμεί πάνω από 130 καταστήματα και σημεία πώλησης. Το πρόγραμμα ανάπτυξης της Τράπεζας και οι επιδόσεις της το πρώτο διάστημα λειτουργίας της ξεπέρασαν τις αρχικές μας προσδοκίες. Στην Σερβία ενισχύσαμε περαιτέρω την παρουσία μας εξαγοράζοντας την Nacionalna štedionica Banca. Η συγχώνευσή της με την EFG Eurobank AD Beograd θα δημιουργήσει ένα από τα μεγαλύτερα τραπεζικά δίκτυα στη χώρα. Στην Τουρκία εξαγοράσαμε την Tekfenbank, μια τράπεζα με ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών στο χώρο της εξυπηρέτησης εταιρικών πελατών κι ένα αποτελεσματικό και επιλεκτικό δίκτυο στις πλέον εύπορες περιοχές της χώρας. Στην Ουκρανία εξαγοράσαμε την Universal Bank, κάνοντας έτσι, το πρώτο βήμα για την επέκταση του Ομίλου μας στην ελκυστική αυτή αγορά. Στη Βουλγαρία εξαγοράσαμε πλειοψηφικό ποσοστό στην DZI Bank. Η μελλοντική της συγχώνευση με την Postbank, θα μας κατατάξει σε

μία από τις πρώτες θέσεις της βουλγαρικής αγοράς με βάση το ενεργητικό και τα δάνεια. Σε όλες αυτές τις χώρες δρομολογούμε ένα ευρύ πρόγραμμα αναδιάρθρωσης και εκσυγχρονισμού των υποδομών και εκπαίδευσης του προσωπικού ενώ παράλληλα επεκτείνουμε δυναμικά το δίκτυό μας, που σήμερα εκτός Ελλάδος αριθμεί πάνω από 800 καταστήματα και σημεία πώλησης.

Η δυναμική μας ανάπτυξη στην Ελλάδα και τη Νέα Ευρώπη και τα ποιοτικά στοιχεία που την χαρακτηρίζουν, επιβεβαιώθηκαν και πάλι από τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου για το 2006, τα οποία μάλιστα υπερέβησαν τους στόχους που είχαμε θέσει στις αρχές του περασμένου έτους. Τα ενοποιημένα καθαρά κέρδη αυξήθηκαν κατά 28,6% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €645 εκατ., έναντι αρχικού στόχου €615 εκατ. Το ενεργητικό του Ομίλου αυξήθηκε κατά 21% έναντι του 2005 στα €53,8 δισ. στο τέλος του 2006. Οι χορηγήσεις αυξήθηκαν συνολικά κατά 27,5%, ενώ ειδικά οι χορηγήσεις στις χώρες της Νέας Ευρώπης αυξήθηκαν κατά 117% συνεισφέροντας πλέον σημαντικά στην αύξηση των εργασιών της Τράπεζας μας.

Παρά τη σημαντική ανάπτυξη των εργασιών μας, η ποιότητα του χαρτοφυλακίου μας όχι μόνο δεν έχει επηρεαστεί αλλά βελτιώνεται σημαντικά. Σε μία συγκυρία που πολλαπλασιάζονται οι ανησυχίες για φαινόμενα υπερχρέωσης, ο δείκτης των μη εξυπηρετούμενων δανείων προς το σύνολο των χορηγήσεων μειώθηκε σε 2,76% στο τέλος του 2006, από 3,02% το 2005, και βρίσκεται σε επίπεδα κατά πολύ χαμηλότερα του μέσου όρου του κλάδου.

Ηγετική είναι η θέση του Ομίλου μας και στο χώρο της διαχείρισης περιουσίας. Τα συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια πελατών αυξήθηκαν το 2006 κατά 21% φθάνοντας τα €44,6 δισ. Στο χώρο του Private Banking, τα υπό διαχείριση κεφάλαια αυξήθηκαν κατά 19% και ξεπέρασαν τα €7,5 δισ. Η υπεροχή μας στο χώρο αυτό αναγνωρίζεται διεθνώς καθώς το Private Banking της Eurobank EFG κατατάχθηκε φέτος για μια ακόμα χρονιά, σαν το καλύτερο στη χώρα μας, από το διεθνές έγκυρο περιοδικό Euromoney.

Παρά τη δυναμική μας ανάπτυξη και τις μεγάλες επενδύσεις σε υποδομές, αξιοσημείωτη είναι η βελτίωση του δείκτη αποτελεσματικότητας της Τράπεζας. Είναι χαρακτηριστικό ότι το 2006, ο δείκτης αποτελεσματικότητας, δηλαδή κόστους προς έσοδα, μειώθηκε στο 40,7% από 42,7% το 2005 και 59% το 2002. Το επίπεδο του 40% μας κατατάσσει σε μια από τις πιο αποτελεσματικές τράπεζες διεθνώς.

Παράλληλα, σε εξέλιξη βρίσκεται και το πρόγραμμα αναδιάρθρωσης των κτιριακών εγκαταστάσεων από το οποίο θα προκύψουν σημαντικά οφέλη. Το 2006, πραγματοποιήθηκε και η μεταστέγηση ενός μεγάλου αριθμού υποστηρικτικών μονάδων της Τράπεζας στο κτιριακό συγκρότημα πρώην «ΑΘΗΝΑ 2004» στην Νέα Ιωνία. Συνολικά, μεταφέρθηκαν 1.400 άτομα από 17 διαφορετικά κτίρια.

Η ισχυρή αύξηση των εργασιών μας υποστηρίζεται από ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα άντλησης ρευστότητας με τους καλύτερους δυνατούς όρους. Στο πλαίσιο αυτό, συνεχίστηκε το πρόγραμμα τιτλοποίησης απαιτήσεων, με πιο σημαντική την τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου δανείων προς μικρές επιχειρήσεις και επαγγελματίες ύψους €2,25 δισ. Η τιτλοποίηση αυτή είναι η μεγαλύτερη που έχει πραγματοποιηθεί ποτέ από ελληνική τράπεζα και η πρώτη δανείων προς μικρές επιχειρήσεις στην Ελλάδα.

Ταυτόχρονα με τη δυναμική μας ανάπτυξη, διευρύνουμε συνεχώς και την παρουσία μας στο κοινωνικό γίγνεσθαι. Στο πλαίσιο αυτό ενισχύουμε τις πρωτοβουλίες μας στους τομείς του Πολιτισμού, της Παιδείας, του Αθλητισμού και του Περιβάλλοντος. Αξίζει να υπενθυμίσουμε ότι έχουμε την τιμή να είμαστε χορηγοί της Εθνικής Ομάδας Μπάσκετ που το 2006 κατέκτησε μέσα από μια εντυπωσιακή πορεία, τη μεγαλύτερη διεθνή διάκριση στην ιστορία της, το αργυρό μετάλλιο στο Παγκόσμιο Πρωτάθλημα, κάνοντας όλους τους Έλληνες υπερήφανους.

Ο δυναμισμός, οι επιδόσεις μας και οι προοπτικές μας αναγνωρίζονται από τους πιο σημαντικούς διεθνείς οίκους αξιολόγησης, τους εγκυρότερους αναλυτές και βέβαια από τους μετόχους μας, εγχώριους και ξένους, που εμπιστεύονται την μετοχή μας και αυξάνουν τις θέσεις τους.

Το 2006, ο διεθνής οίκος αξιολόγησης Fitch αναβάθμισε την πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας (Μακροπρόθεσμη σε «Α», Βραχυπρόθεσμη σε «F1», Προοπτική «Σταθερή»). Έτσι, σήμερα η Eurobank EFG έχει από όλους τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης την υψηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση μεταξύ των ελληνικών τραπεζών. Επίσης, πολλές ήταν και οι διακρίσεις με τις οποίες μας τίμησαν τα εγκυρότερα διεθνή και ελληνικά μέσα: Καλύτερη Τράπεζα στην Ελλάδα το 2006 από το «Global Finance», Καλύτερη Τράπεζα στην Ελλάδα στον Τομέα του Private Banking από το «Euromoney», Καλύτερη Τράπεζα Trade Finance στην Ελλάδα από το «Global Finance» και Κορυφαίος Εγχώριος Θεματοφύλακας 2006 από το «Global Custodian».

Ως αποτέλεσμα της υψηλής κερδοφορίας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή συνολικού μερίσματος €0,92 ανά μετοχή (περιλαμβανομένου του προμερίσματος €0,36), αυξημένου κατά 23% έναντι του 2005. Το συνολικό μέρισμα αντιστοιχεί σε μερισματική

απόδοση 3,7% επί της μέσης τιμής της μετοχής κατά το 2006. Το Δ.Σ. αποφάσισε επίσης, να εισηγηθεί τη δωρεάν διανομή 2 νέων μετοχών για κάθε 10 παλαιές.

Η ικανότητα του Ομίλου μας να διασφαλίζει σταθερά υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης στην Ελλάδα, να επεκτείνεται δυναμικά αλλά και με προσεκτικές κινήσεις στην ευρύτερη περιφέρεια και να επιτυγχάνει υγιή κερδοφορία αποτελούν τις καλύτερες και σταθερότερες προϋποθέσεις στις οποίες στηρίζουμε τις μακροπρόθεσμες προοπτικές μας. Στο πλαίσιο αυτό η Διοίκηση της Τράπεζας ανακοίνωσε νέους στόχους για την τριετία 2007 – 2009 που απεικονίζουν ακριβώς την αναπτυξιακή δυναμική και την ισχυροποίηση της παρουσίας του Ομίλου. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα θα επιδιώξει:

- Μέση Ετήσια Αύξηση Καθαρών Κερδών κατά 22% την περίοδο 2007-2009
- Αποδοτικότητα των Ιδίων Κεφαλαίων πάνω από 25% έως το 2009
- Δείκτη Αποτελεσματικότητας Κόστους / Εσόδων κάτω από 45%, για το σύνολο του Ομίλου, έως το 2009

Το 2006 ήταν χρονιά δυναμικής ανάπτυξης. Με προοπτική και όραμα συνεχίσαμε να βάζουμε τις βάσεις μιας ισχυρής διεθνούς παρουσίας. Είμαστε πλέον σε θέση να ανταγωνιστούμε επί ίσοις όροις τους μεγαλύτερους διεθνείς τραπεζικούς ομίλους και να κερδίσουμε την εμπιστοσύνη των πελατών μας και στις νέες αγορές στις οποίες δραστηριοποιούμαστε, προσφέροντας ποιότητα υπηρεσιών, υψηλού επιπέδου στοχευμένα προϊόντα, σύγχρονες υποδομές εξυπηρέτησης και σύγχρονη αντίληψη για τις τραπεζικές σχέσεις.

Εγγύηση για την υλοποίηση της στρατηγικής μας είναι οι άνθρωποι του οργανισμού μας, που έχουν τις ικανότητες να βρίσκονται πάντα στην πρωτοπορία και με αίσθημα ευθύνης, επίπονη προσπάθεια και δέσμευση στο κοινό όραμα, δίνουν περιεχόμενο και αξία σε όλες τις λειτουργίες μας.

Οραματιζόμαστε και χτίζουμε έναν σύγχρονο, ισχυρό διεθνή τραπεζικό Όμιλο με επιχειρησιακό κέντρο στην Ελλάδα και με πρωταγωνιστικό ρόλο στην ευρύτερη περιοχή της Νέας Ευρώπης.

Η ικανοποίηση των πελατών μας και η εμπιστοσύνη των μετόχων μας, μας καθοδηγούν.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2007



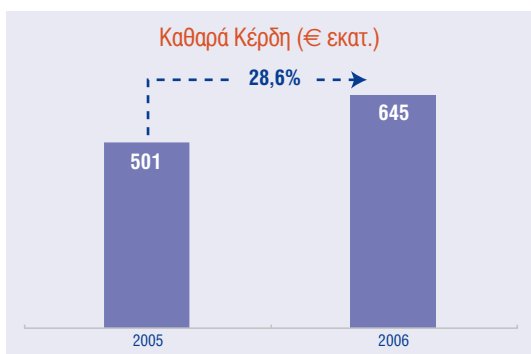
**Ξενοφών Κ. Νικήτας**  
Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου



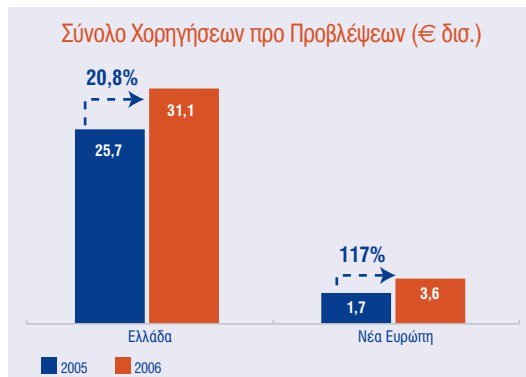
**Νικόλαος Κ. Νανόπουλος**  
Διευθύνων Σύμβουλος

# Οικονομική Επισκόπηση

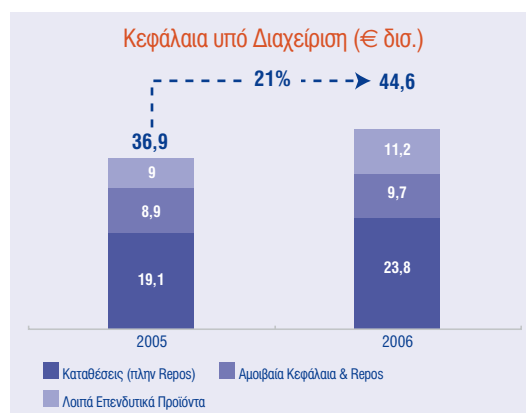
Η σταθερά αναπτυξιακή πορεία της Eurobank EFG τόσο στην Ελλάδα όσο και στη Νέα Ευρώπη και η ενίσχυση του ρόλου της στις αγορές αυτές είχε ως συνέπεια τα οικονομικά αποτελέσματα του 2006 να υπερβούν τους στόχους που είχε θέσει η Διοίκηση της Τράπεζας στις αρχές του περασμένου έτους. Ειδικότερα, τα ενοποιημένα καθαρά κέρδη αυξήθηκαν κατά 28,6% και διαμορφώθηκαν σε €644,5 εκατ., έναντι στόχου €615εκατ., ενώ περιλαμβανομένης της εφάπαξ φορολόγησης των αποθεματικών τα καθαρά κέρδη διαμορφώθηκαν σε €601,1 εκατ.



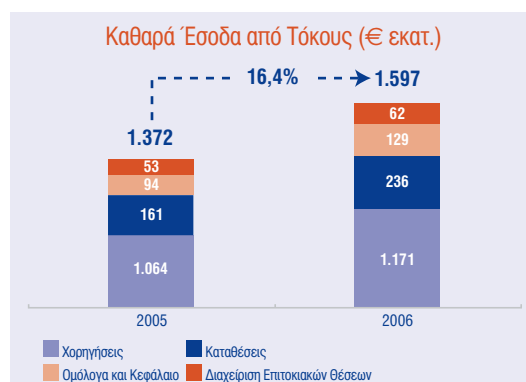
Το Ενεργητικό του Ομίλου αυξήθηκε κατά 21% έναντι του 2005, και διαμορφώθηκε σε €53,8 δισ. στο τέλος του 2006, από €44,5 δισ. το 2005. Σημαντικό ρόλο στην εξέλιξη αυτή είχε η δυναμική επέκταση του Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων κατά 27,5% σε €34,9 δισ. Ειδικότερα, τα Δάνεια προς Νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) αυξήθηκαν κατά 28% σε €16,7 δισ. και οι Χορηγήσεις προς Επιχειρήσεις ενισχύθηκαν κατά 26,9% σε €18,2 δισ. Εντυπωσιακή ήταν και η διεύρυνση του χαρτοφυλακίου στη Νέα Ευρώπη, με τα υπόλοιπα χορηγήσεων να εμφανίζουν αύξηση κατά 117% σε συγκρίσιμη βάση<sup>1</sup> και να ανέρχονται σε €3,6 δισ. Αξίζει να σημειωθεί ότι το 2006 τα υπόλοιπα χορηγήσεων της Eurobank αυξήθηκαν συνολικά κατά €5,3 δισ. στην Ελλάδα και κατά €2 δισ. στη Νέα Ευρώπη.



Σημαντικά ήταν και τα αποτελέσματα στον τομέα της Διαχείρισης Περιουσίας με τα Συνολικά υπό διαχείριση Κεφάλαια των Πελατών να σημειώνουν ετήσια αύξηση κατά 21% και να διαμορφώνονται σε €44,6 δισ. στο τέλος του 2006.

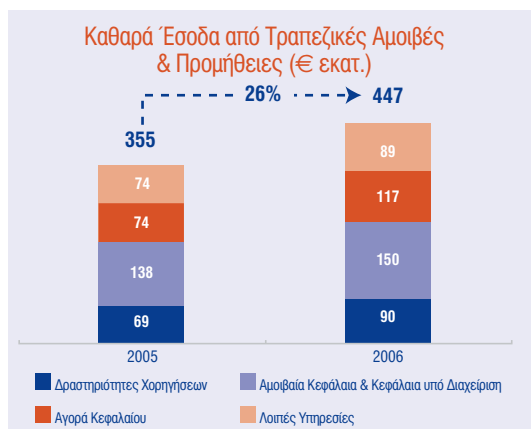


Η διεύρυνση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων είχε ως αποτέλεσμα τα Καθαρά Έσοδα από Τόκους να σημειώσουν αύξηση κατά 16,4% σε ετήσια βάση και να διαμορφωθούν σε €1,6 δισ. Ταυτόχρονα, το καθαρό περιθώριο επιτοκίου διατηρήθηκε στο 3,3%.



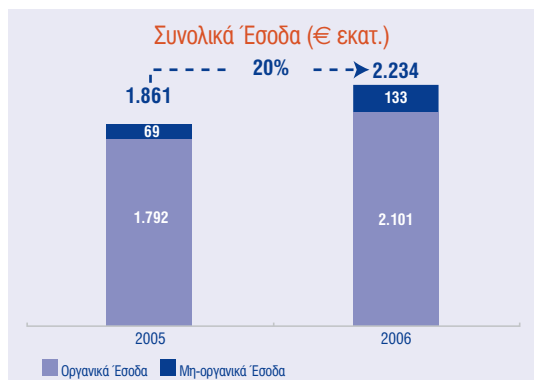


Καθοριστική ήταν και η ενίσχυση των Εσόδων από Αμοιβές και Προμήθειες, με αιχμή τα έσοδα που συνδέονται με τις κεφαλαιαγορές και τη διαχείριση κεφαλαίων. Πιο συγκεκριμένα, τα Έσοδα Προμηθειών από Τραπεζικές Εργασίες αυξήθηκαν δυναμικά κατά 26% σε €446,7 εκατ. το 2006.



Τα Καθαρά Έσοδα από Τόκους και Προμήθειες ενισχύθηκαν συνολικά κατά 17,2% σε €2,1 δισ., συνεισφέροντας 94% στα Συνολικά Έσοδα του Ομίλου Eurobank EFG. Παράλληλα, τα έσοδα χρηματοοικονομικών πράξεων μαζί με τα έσοδα από μερίσματα και λοιπές εργασίες ανήλθαν σε €132,6 εκατ. το 2006, από €68,9 εκατ. το 2005.

Τα Συνολικά Έσοδα του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 20% και ανήλθαν σε €2,2 δισ. το 2006 λόγω της ενίσχυσης των εργασιών στην Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών και Επιχειρήσεων, στη Διαχείριση Περιουσίας και στις Κεφαλαιαγορές (Χρηματιστηριακές Εργασίες, Επενδυτική Τραπεζική και Διαχείριση Διαθεσίμων).



Παρά τη συνεχιζόμενη επέκταση, αξιολογώμενη ήταν η βελτίωση του δείκτη αποτελεσματικότητας. Συγκεκριμένα, ο Δείκτης Κόστους προς Έσοδα για τις δραστηριότητες στην Ελλάδα μειώθηκε στο 40,7% το 2006, από 42,7% το 2005, ενώ περιλαμβανομένων και των δραστηριοτήτων στη Νέα Ευρώπη διαμορφώθηκε σε 47,5%.



Η αύξηση της κερδοφορίας του Ομίλου είχε ως αποτέλεσμα την ενίσχυση της αποδοτικότητας του μέσου Ενεργητικού (μετά από φόρους) σε 1,33%<sup>2</sup> και της αποδοτικότητας των μέσων Ιδίων Κεφαλαίων (μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας) σε 23%<sup>2</sup> το 2006. Τέλος, ο δείκτης Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας διαμορφώθηκε σε 10,4%, ενώ ο δείκτης κεφαλαίων πρώτης διαβάθμισης Tier I ανήλθε σε 8,5% το 2006.

Ως αποτέλεσμα της υψηλής κερδοφορίας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή συνολικού μερίσματος €0,92 ανά μετοχή (περιλαμβανομένου του προμερίσματος €0,36), έναντι €0,75<sup>3</sup> πέρυσι, αυξημένου κατά 23%.

<sup>1</sup> Εξαιρουμένης της DZI Bank

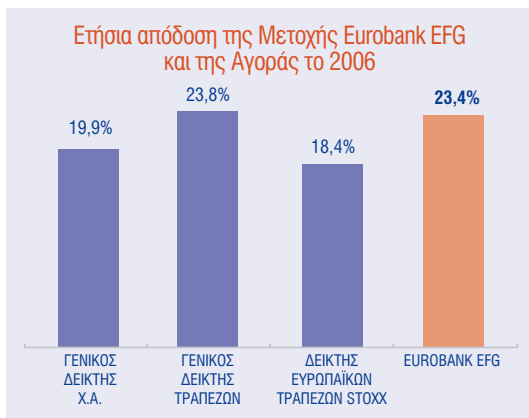
<sup>2</sup> Εξαιρουμένης της εφάπαξ φορολόγησης των αποθεματικών

<sup>3</sup> Αναπροσαρμοσμένο με βάση τη διανομή 2/10 δωρεάν μετοχών το 2006

# Η μετοχή της Eurobank EFG

## Απόδοση

Το 2006 αποδείχθηκε μια ιδιαίτερα καλή χρονιά για τις κεφαλαιαγορές, παρά τις όποιες διακυμάνσεις κατά την διάρκεια του έτους – κυρίως λόγω υψηλής μεταβλητότητας στις αναδυόμενες αγορές κατά το δίμηνο Μαΐου – Ιουνίου. Η χρονιά έκλεισε με ισχυρές αποδόσεις στην Ελλάδα και διεθνώς, με την τιμή της μετοχής της Eurobank EFG αυξημένη κατά 23,4%. Όπως φαίνεται στο παρακάτω διάγραμμα, η απόδοση αυτή είναι καλύτερη από τον Γενικό Δείκτη (19,9%) και σημαντικά υψηλότερη του Δείκτη Ευρωπαϊκών Τραπεζών Stoxx (18,4%).



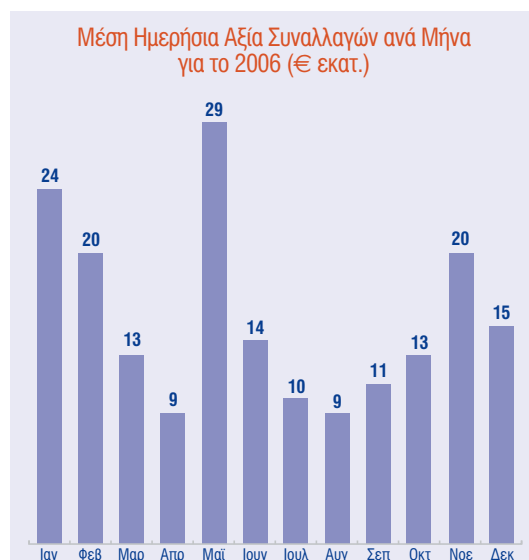
Σε μεγαλύτερο βάθος χρόνου, η Eurobank EFG την τελευταία πενταετία κατέγραψε απόδοση 110,8%, έναντι 69,6% του Γενικού Δείκτη του Χ.Α. και 40,6% του δείκτη Ευρωπαϊκών μετοχών Eurostoxx.

## Χρηματιστηριακή Αξία - Συναλλακτική Δραστηριότητα

Με βάση το κλείσιμο της 29ης Δεκεμβρίου 2006, η κεφαλαιοποίηση της Τράπεζας ανερχόταν σε € 10,5 δισ., κατατάσσοντάς την στην τρίτη θέση μεταξύ όλων των εισηγμένων εταιρειών στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.). Ο συνδυασμός υψηλής ρευστότητας και ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου ελεύθερου προς διαπραγμάτευση ανατακλώνται στην αυξημένη βαρύτητα του μετοχικού τίτλου στους χρηματιστηριακούς δείκτες: συγκεκριμένα η μετοχή της Eurobank EFG συμμετείχε με 9,6% στον δείκτη υψηλής κεφαλαιοποίησης του Χ.Α. FTSE/ASE-20 και με 8,3% στο Γενικό Δείκτη. Επίσης συμμετέχει σε σημαντικούς διεθνείς δείκτες, μεταξύ των οποίων ο FTSE Eurofirst 300, MSCI (Greece, Euro και EAFE), S&P Europe 350, FTSE Med 100 και FTSE4Good.

Ο όγκος συναλλαγών της μετοχής της Eurobank EFG αυξήθηκε σημαντικά το 2006, με το μέσο αριθμό τεμαχίων σε ημερήσια βάση να ανέρχεται σε 642 χιλιάδες μετοχές, από 452 χιλιάδες το 2005.

Η αυξημένη ρευστότητα της μετοχής φαίνεται και στο διάγραμμα που ακολουθεί και παρουσιάζει την μέση ημερήσια αξία των συναλλαγών τους μήνες του 2006. Ο μέσος όρος ημερήσιων συναλλαγών έφτασε τα € 15 εκατ. το 2006 από € 11 εκατ. το 2005.



## Μερισματική Απόδοση

Η σημαντική αύξηση της κερδοφορίας του Ομίλου της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias επέτρεψε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας να προτείνει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή συνολικού μερίσματος € 0,92 ανά μετοχή (περιλαμβανομένου του προμερίσματος € 0,36 ανά μετοχή που ενέκρινε το Δ.Σ. στις 31 Οκτωβρίου 2006), που αντιστοιχεί σε μερισματική απόδοση 3,7% σε σχέση με τη μέση τιμή της μετοχής κατά το 2006.

## Πρόγραμμα Επαναγοράς Ιδίων Μετοχών

Το πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών της Τράπεζας συνεχίστηκε και κατά το 2006. Στις 31.12.2005, η Eurobank EFG κατείχε συνολικά 2,262,629 ίδιες μετοχές (προσαρμοσμένες για την δωρεάν διανομή 2 νέων στις 10 υπάρχουσες). Στα τέλη του 2006 το υπόλοιπο των ιδίων μετοχών που η Eurobank EFG είχε στην κατοχή της ήταν 6.712.407 και αντιπροσώπευε το 1,67% του συνολικού αριθμού μετοχών.

Στοιχεία Μετοχής	2006
Τιμή κλεισίματος (τέλος έτους)	€ 27,44
Υψηλότερη Τιμή	€ 29,00
Χαμηλότερη Τιμή	€ 20,70
Χρηματιστηριακή Αξία σε εκατ. (τέλος έτους)	€ 10.515
Ίδιες Μετοχές	6.712.407
<b>Συνολικός Αριθμός Μετοχών</b>	<b>383.188.108</b>

Ανοιχτοί  
στις επιθυμίες  
των πελατών μας

EFG Eurobank

EFG Eurobank

EFG Eurobank



Eurobank EFG



# Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών

Η Eurobank EFG ήταν για μια ακόμη χρονιά η Τράπεζα πρώτης προτίμησης στην Ελλάδα για τους ιδιώτες πελάτες το 2006, διατηρώντας την πρωτοπορία της σε επίπεδο προϊόντων και υπηρεσιών μέσα σε ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα διατήρησε την πρώτη θέση στην καταναλωτική και την επαγγελματική πίστη, με μερίδιο αγοράς 26,5% και 33% περίπου αντίστοιχα, ενώ διεύρυνε σημαντικά την παρουσία της στη στεγαστική πίστη όπου το μερίδιο αγοράς ανήλθε σε 13,6%. Ταυτόχρονα, οι εργασίες Τραπεζικής Ιδιωτών Πελατών εκτός Ελλάδος επεκτάθηκαν ταχύτατα. Σε ενοποιημένο επίπεδο, το χαρτοφυλάκιο Τραπεζικής Ιδιωτών Πελατών ανήλθε σε € 22,3 δισ., σημειώνοντας εντυπωσιακή ετήσια αύξηση 30,2%. Ακόμη, τα υπό διαχείριση κεφάλαια των πελατών λιανικής τραπεζικής αυξήθηκαν κατά 18% έναντι του 2005, προσεγγίζοντας τα € 21 δισ.



## Δίκτυα Εξυπηρέτησης Ιδιωτών Πελατών

Το 2006 η Eurobank EFG διεύρυνε σημαντικά την παρουσία της στην Ελλάδα, με 36 νέα καταστήματα, αυξάνοντας το συνολικό εγχώριο δίκτυο σε 367 καταστήματα. Η επέκταση του δικτύου καταστημάτων συνοδεύτηκε και από την ισχυροποίηση των εξειδι-

κευμένων Συμβούλων στους τομείς της Στεγαστικής και Επαγγελματικής Πίστης, ενώ μέσα στο έτος αναπτύχθηκε και ο θεσμός του Προσωπικού Τραπεζικού Συμβούλου για τους πελάτες τραπεζικής ιδιωτών πελατών με υψηλά διαθέσιμα.

Παράλληλα, η Eurobank EFG επέκτεινε τα εναλλακτικά δίκτυα πωλήσεων και εξυπηρέτησης του ιδιώτη πελάτη, που περιλαμβάνουν το δίκτυο πωλήσεων OPEN24, τις εισπρακτικές μηχανές (APS), τα ATMs, τα σημεία self-service εξυπηρέτησης (SSET) και την τηλεφωνική εξυπηρέτηση EuroPhone Banking. Μέσω των εναλλακτικών αυτών δικτύων εκτελείται πάνω από το 62% του συνόλου των τραπεζικών συναλλαγών.

Τα Καταστήματα Open24 αποτελούν ένα πρωτοποριακό, τεχνολογικά εξελιγμένο και απόλυτα διαφοροποιημένο δίκτυο διανομής τραπεζικών και ασφαλιστικών προϊόντων. Στο τέλος του έτους ο αριθμός των Καταστημάτων Open24 έφτασε τα 100. Το 2006 η Τράπεζα προχώρησε μεθοδικά στην υλοποίηση προγράμματος αναβάθμισης των ATMs της με στόχο την εναρμόνιση με τα EMV standards, που έχουν ως αποτέλεσμα την ταχύτερη εξυπηρέτηση των πελατών. Στο τέλος του έτους λειτουργούσαν 826 ATMs, 395 APS και 9 SSET.

Το EuroPhone Banking παραμένει το μεγαλύτερο και πιο σύγχρονο τραπεζικό call center στην Ελλάδα, εξυπηρετώντας το 2006 πάνω από 3,2 εκατομμύρια κλήσεις και προσφέροντας τον μεγαλύτερο αριθμό εγχρήματων και πληροφοριακών συναλλαγών στην αγορά. Για την υπεροχή των υπηρεσιών του, βραβεύθηκε ως το καλύτερο "Large Call Center in Greece" για το 2006 στο διαγωνισμό "CRM Grand Prix 2006" της Teleperformance.

## Καταναλωτική Πίστη

Εν μέσω εξελίξεων που συνθέτουν ένα δυναμικό και ανταγωνιστικό περιβάλλον στον τομέα της καταναλωτικής πίστης, η Eurobank EFG διατήρησε την ηγετική της θέση στην Ελλάδα και ενδυνάμωσε περαιτέρω την παρουσία της στις ταχύρρυθμα αναπτυσσόμενες αγορές της Νέας Ευρώπης.

Τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων και πιστωτικών καρτών του ομίλου στο τέλος του 2006 ανήλθαν σε € 8,2 δισ. έχοντας ενισχυθεί κατά 20,5% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η Τράπεζα συνεχίζοντας να λειτουργεί μέσα στα πλαίσια του υπεύθυνου δανεισμού, πέτυχε τη διατήρηση της άριστης ποιότητας των χορηγήσεων.



Η ανάπτυξη εργασιών στα καταναλωτικά δάνεια, όπως το πρόγραμμα συγκέντρωσης και εξόφλησης οφειλών «ΕνΤάξει», ήταν ευρύτατη, ενώ έμφαση δόθηκε και στην προώθηση νέων προγραμμάτων που πλαισίωσαν τα ήδη υπάρχοντα με επιτυχία. Η χορήγηση ορίου υπερανάληψης σε τρεχούμενο λογαριασμό με λειτουργικότητα ανακυκλούμενης πίστωσης και το ανοικτό δάνειο για τη χρηματοδότηση αγορών μέσω συνεργαζόμενων επιχειρήσεων αποτέλεσαν δύο νέα προϊόντα με πρωτοποριακά χαρακτηριστικά.

Στον τομέα των πιστωτικών καρτών, καινοτόμο πρωτοβουλία κατά τη διάρκεια του 2006 αποτέλεσε ο σχεδιασμός και η εισαγωγή στην αγορά του εξελιγμένου προγράμματος πιστότητας «Επιστροφή». Η Eurobank EFG συνεχίζει να κατέχει την πρώτη θέση της ελληνικής αγοράς τόσο σε υπόλοιπα, όσο και σε αριθμό καρτών, έχοντας υπερβεί τις 2 εκατομμύρια πιστωτικές κάρτες σε κυκλοφορία.

Η επέκταση της καταναλωτικής πίστης στη Νέα Ευρώπη υπήρξε αξιοσημείωτη, καθώς η Eurobank EFG ισχυροποίησε εντυπωσιακά τη θέση της στη Ρουμανία, τη Βουλγαρία και τη Σερβία. Ιδιαίτερα εντυπωσιακή ήταν και η ταχεία ανάπτυξη που σημείωσε στην αγορά της Πολωνίας, σε λιγότερο από ένα χρόνο λειτουργίας, και παρά το έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον. Συνολικά, τα δανειακά υπόλοιπα εκτός Ελλάδος διπλασιάστηκαν ενώ ο συνολικός αριθμός των καρτών έφτασε στις 850.000.

## Στεγαστική Πίστη

Σε ένα έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον με βασικό σημείο αναφοράς το θέμα των επιτοκίων, και συγκεκριμένα τη δημιουργία νέων στεγαστικών πακέτων χαμηλών σταθερών επιτοκίων, η Eurobank EFG ξεπέρασε για μια ακόμη χρονιά την ελληνική αγορά αυξάνοντας το μερίδιο αγοράς της από 13,3% το 2005, σε 13,6% το 2006. Στην Ελλάδα τα δάνεια αυξήθηκαν κατά 30,5% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε € 7,9 δισ. Σε ενοποιημένη βάση τα στεγαστικά δάνεια σημείωσαν ετήσια αύξηση 36,2% και ανήλθαν σε € 8,5 δισ.



Το 2006 ήταν μια χρονιά έντονης διαφημιστικής επικοινωνίας για τη Eurobank EFG, η οποία ανταποκρίθηκε στις προκλήσεις του ανταγωνισμού με προϊόντα μελετημένα σύμφωνα με τις ανάγκες των πελατών. Παράλληλα, διατήρησε το προβάδισμα της πρωτοποριακής και ποιοτικής εξυπηρέτησης πριν και μετά την σύναψη του στεγαστικού δανείου μέσα από τα «ΕΥΕΛΙΚΤΑ ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ». Κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους η Eurobank EFG άλλαξε τα δεδομένα για μια φορά ακόμη λανσάροντας το

Στεγαστικό SWISS σε ελβετικό φράγκο με προστασία από πιθανές συναλλαγματικές μεταβολές.

Το υγιές χαρτοφυλάκιο της στεγαστικής πίστης, επέτρεψε στην Τράπεζα να προχωρήσει σε τρίτη τιτλοποίηση ύψους € 1 δισ. τον Ιούνιο του 2006. Πιστοληπτική διαβάθμιση στα ομόλογα αυτά παρείχαν οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης Standard & Poors, Moody's και Fitch, ενώ αξίζει να σημειωθεί ότι ποσό € 900 εκατ. έλαβε την υψηλότερη δυνατή αξιολόγηση με AAA, πιστοποιώντας την άριστη ποιότητα του χαρτοφυλακίου.

## Επαγγελματική Πίστη

Το 2006 ανέδειξε για άλλη μια φορά την υπεροχή του στρατηγικού μοντέλου της Eurobank EFG στην Επαγγελματική Πίστη, παρά το σταδιακά εντονότερο ανταγωνιστικό περιβάλλον στις χορηγήσεις προς Μικρές Επιχειρήσεις και Ελεύθερους Επαγγελματίες. Τα υπόλοιπα της Επαγγελματικής Πίστης σε επίπεδο ομίλου αυξήθηκαν κατά 37,4% το 2006 και ανήλθαν σε € 5,5 δισ. ως αποτέλεσμα της εντυπωσιακής διεύρυνσης της πελατειακής βάσης και της αύξησης των σταυροειδών πωλήσεων.



Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου παρέμεινε ιδιαίτερα υψηλή, γεγονός που επιβεβαιώνει η τιτλοποίηση ύψους € 2,25 δισ. που πρώτη μεταξύ των ελληνικών τραπεζών πραγματοποίησε η Eurobank EFG τον Οκτώβριο του 2006. Το 78% του τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου αξιολογήθηκε με AAA από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης Standard & Poors και Moody's. Στα πλαίσια της τιτλοποίησης, η Τράπεζα ολοκλήρωσε και την προετοιμασία για την εφαρμογή της Βασιλείας II στην Επαγγελματική Πίστη.

Επιδιώκοντας την ικανοποίηση όλου του εύρους δανειακών αναγκών των μικρών επιχειρήσεων, η Eurobank EFG προσέφερε δύο νέες κατηγορίες προνομιακής χρηματοδότησης, μία σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων και μία με βάση το Ελβετικό φράγκο. Επίσης, συμμετείχε με επιτυχία στα κυβερνητικά προγράμματα επιδοτήσεων (Τ.Ε.Μ.Π.Μ.Ε Α.Ε. και Γ' Κοινοτικό Πλαίσιο), ενώ ανέπτυξε νέα κλαδικά προϊόντα προς υγιείς επιχειρηματικούς κλάδους με χαμηλό τραπεζικό δανεισμό. Ακόμη, προσέφερε στους πελάτες της διευρυμένες δυνατότητες εξυπηρέτησης από το χώρο εργασίας τους, μέσω εναλλακτικών δικτύων, και ιδιαίτερα από το Διαδίκτυο.

Το λειτουργικό μοντέλο Επαγγελματικής Πίστης έχει εφαρμοσθεί με επιτυχία και στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, τη Σερβία και την Πολωνία, όπου ήδη παρέχεται το πλήρες εύρος των προϊόντων. Στην ανάπτυξη εκτός Ελλάδος καίρια υπήρξε η αναδιαμόρφωση της πιστωτικής πολιτικής ενσωματώνοντας αυτοματοποιημένες διαδικασίες που εγγυώνται ομοιογένεια, εξυπηρέτηση αυξανόμενων όγκων, και χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο.



Ανοιχτοί  
στις ανάγκες  
του επιχειρηματικού  
περιβάλλοντος



Eurobank EFG



# Τραπεζική Επιχειρήσεων

Το 2006 αποτέλεσε ένα ακόμα επιτυχημένο έτος για τις εργασίες της Τραπεζικής Επιχειρήσεων της Eurobank EFG. Σε ένα συνεχώς ανταγωνιστικότερο περιβάλλον, η Τραπεζική Επιχειρήσεων της Eurobank EFG κατόρθωσε να αναπτύσσεται σημαντικά ταχύτερα από τη συνολική αγορά, επιτυγχάνοντας σημαντική αύξηση όγκου εργασιών και εσόδων, ενώ παράλληλα επιτάχυνε τη διεξόδου της σε επιχειρηματικούς κλάδους που προσφέρουν σημαντικές ευκαιρίες ανάπτυξης.

Η επιτυχής δραστηριοποίηση της Eurobank EFG στην Τραπεζική Επιχειρήσεων αποτυπώνεται στη σημαντική άνοδο των συνολικών χορηγήσεων προς τις μεγάλες και μεσαίες επιχειρήσεις στην Ελλάδα, τη Νέα Ευρώπη, καθώς και τη ναυτιλία. Τα συνολικά υπόλοιπα χρηματοδοτήσεων ανήλθαν στο τέλος του 2006 σε € 12,6 δισ. από € 10,3 δισ. το 2005, σημειώνοντας σημαντική άνοδο κατά 22,7%.



Με τη συμμετοχή της στο έργο προσαρμογής της Τράπεζας στις απαιτήσεις του συμφώνου της Βασιλείας II, η Τραπεζική Επιχειρήσεων κατόρθωσε παράλληλα να βελτιώσει την ποιότητα του χαρτοφυλακίου της, ενώ έχει θέσει ως στόχο την αύξηση του ποσοστού συμμετοχής στα συνολικά έσοδα των εργασιών εκείνων οι οποίες δεν εμπεριέχουν κινδύνους.

Παράλληλα, με στόχο την αποτελεσματική υποστήριξη των εγχώριων επιχειρήσεων που ήδη δραστηρι-

οποιούνται ή επιθυμούν να δραστηριοποιηθούν στις χώρες της Νέας Ευρώπης, δόθηκε μεγάλο βάρος στην ανάπτυξη των αντίστοιχων μονάδων στις θυγατρικές του ομίλου σε χώρες της Νέας Ευρώπης, σε συνεργασία με τις τοπικές μονάδες, παρέχοντας την απαραίτητη τεχνογνωσία, καθώς και νέα προϊόντα προσαρμοσμένα στις ανάγκες κάθε χώρας.

## Χρηματοδότηση Μεγάλων Επιχειρήσεων

Κατά το 2006 βελτιώθηκε το επιχειρηματικό κλίμα στην ελληνική αγορά και ολοκληρώθηκαν μεγάλες επιχειρηματικές συμφωνίες (εξαγορές-συγχωνεύσεις) που συνέτειναν στη βελτίωση της οικονομικής θέσης αρκετών επιχειρήσεων και κλάδων της οικονομίας (τρόφιμα, τηλεπικοινωνίες, πληροφορική). Οι εξελίξεις αυτές, σε συνδυασμό με την ενεργητική διαχείριση του χαρτοφυλακίου, οδήγησαν στην αναβάθμιση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου των δανείων και των οικονομικών αποτελεσμάτων.

Η θέση της Eurobank EFG στο χώρο των μεγάλων επιχειρήσεων ενισχύθηκε περαιτέρω το 2006. Έμφαση δόθηκε στην ανάπτυξη των τεχνολογικών υποδομών και τη σημαντική ενίσχυση των σταυροειδών πωλήσεων. Ως αποτέλεσμα, τα υπόλοιπα χορηγήσεων ανήλθαν σε € 5,4 δισ. σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 20,5% σε σχέση με το τέλος του 2005. Η αύξηση των μεγεθών οφείλεται τόσο στην ενίσχυση των σχέσεων με υφιστάμενους πελάτες, στους οποίους η Τράπεζα παρέχει επιτυχώς πλήρες φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών για την κάλυψη των αναγκών τους (πιστοδοτήσεις, διαχείριση διαθεσίμων, προστασία από χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμβουλευτικές υπηρεσίες) όσο και στην παροχή τεχνολογικά προηγμένων εφαρμογών (ηλεκτρονικές πληρωμές και διενέργεια εισαγωγών-εξαγωγών, διαχείριση μισθοδοσίας κ.ά.).

## Χρηματοδότηση Μεσαίου Μεγέθους Επιχειρήσεων

Η εξυπηρέτηση των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους (με κύκλο εργασιών από € 2,5 εκατ. έως € 25 εκατ.) πραγματοποιείται από 41 εξειδικευμένες μονάδες Τραπεζικής Επιχειρήσεων (Business Centers) της Τράπεζας, στελεχωμένες με άρτια εκπαιδευμένο και έμπειρο προσωπικό, που καλύπτουν το σύνολο της χώρας και παρέχουν ένα πλήρες φάσμα σύγχρονων προϊόντων και υπηρεσιών με στόχο τη συνολική κάλυψη των αναγκών κάθε επιχείρησης.

Σημαντική επιτυχία σημείωσε κατά το 2006 η διάθεση νέων προϊόντων Treasury (κάλυψη επιτοκιακού και συναλλαγματικού κινδύνου), διαχείρισης διαθεσίμων, μισθοδοσίας, ασφαλιστικών και επενδυτικών υπηρεσιών, ηλεκτρονικών συναλλαγών, καθώς και η ανάπτυξη του κεντροποιημένου μοντέλου εισαγωγών-εξαγωγών που οδήγησε στην απλούστευση των διαδικασιών για τον πελάτη και τη μείωση του συνολικού κόστους.

Το 2006 οι χρηματοδοτήσεις του Ομίλου προς τις μεσαίες επιχειρήσεις αυξήθηκαν με υψηλούς ρυθμούς. Τα υπόλοιπα χορηγήσεων ανήλθαν στο τέλος του έτους σε € 7,2 δισ., παρουσιάζοντας ετήσια αύξηση κατά 24,4%.

## Χρηματοδότηση Ναυτιλίας

Μετά από ένα κάπως υποτονικό πρώτο εξάμηνο του 2006, η ναυλαγορά ακολουθούμενη από τις αξίες των πλοίων ξηρού φορτίου ανέβηκε στο υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων 12 μηνών, κυρίως λόγω της ιδιαίτερα υψηλής ζήτησης προϊόντων σιδήρου στην Κίνα και στις Ηνωμένες Πολιτείες. Ιδιαίτερα καλές ήταν και οι συνθήκες για τα πλοία υγρού φορτίου στο δεύτερο εξάμηνο της χρονιάς, κυρίως λόγω της

εντυπωσιακής αύξησης στη ζήτηση καυσίμων και δημιουργίας στρατηγικών αποθεμάτων από τις Ηνωμένες Πολιτείες.

Το 2006 ήταν η τέταρτη συνεχόμενη χρονιά μίας εξαιρετικά καλής αγοράς με ολοένα αυξανόμενα αποθέματα ρευστότητας, ιστορικά υψηλές τιμές πλοίων, πρόσβαση στις κεφαλαιαγορές της Ευρώπης, Ασίας και Αμερικής, ενώ οι προσδοκίες σχετικά με την εξέλιξη της αγοράς ήταν χωρίς ξεκάθαρη τάση.

Ως αποτέλεσμα αυτών των εξελίξεων, ποσοστό άνω του 67% του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας ανανεώθηκε, κυρίως μέσω προπληρωμών. Στο τέλος του 2006 το χαρτοφυλάκιο διαμορφώθηκε σε € 426 εκατ. Αξιοσημείωτη είναι και η εξαιρετική ποιότητα του χαρτοφυλακίου με μηδενικές επισφάλειες. Για το 2007 οι χρηματοδοτικές ευκαιρίες αναμένεται να επικεντρωθούν περισσότερο σε νεότευκτα πλοία και λιγότερο σε αυτά μεγαλύτερης ηλικίας.

## Χρηματοδοτική Μίσθωση (Leasing)

Η EFG Eurobank Leasing, πρωταγωνιστής στην ελληνική αγορά leasing κατά τα τελευταία χρόνια, κινήθηκε με επιτυχία στην κατεύθυνση της ποιοτικής και κερδοφόρου ανάπτυξης και κατά το 2006. Οι απαιτήσεις ανήλθαν σε € 1,3 δισ., με αποτέλεσμα το μερίδιο αγοράς της εταιρείας να παραμείνει στα επίπεδα του 20%.

Το leasing ακινήτων αποτέλεσε το σημαντικότερο τμήμα των νέων εργασιών κατά το 2006, ενώ μεγάλο ενδιαφέρον παρουσιάστηκε για το προϊόν «επενδυ-

τικό leasing ακινήτων», το οποίο έχει σχεδιαστεί ειδικά για το χώρο του real estate καθώς και για το “releasing”, την αναχρηματοδότηση δηλαδή ήδη υφιστάμενων συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης. Καινοτόμος ήταν επίσης η δυνατότητα σύναψης συμβάσεων leasing ακινήτων με διάρκεια μέχρι και 25 χρόνια.

Η παρουσία της εταιρείας εκτός Ελλάδας ενισχύθηκε ακόμη περισσότερο, με αποτέλεσμα ικανοποιητικό ποσοστό των εσόδων να προέρχεται από τη λειτουργία των θυγατρικών εταιρειών στη Νέα Ευρώπη και συγκεκριμένα στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία και τη Σερβία. Παράλληλα, η εξαγορά της Tekfen Leasing στην Τουρκία αναμένεται να δημιουργήσει τις προϋποθέσεις για ανάπτυξη των χρηματοδοτικών μισθώσεων και στη γειτονική χώρα.

Οι συνεργασίες με εμπορικούς εταίρους μέσω προγραμμάτων χρηματοδότησης πωλήσεων (vendor leasing) διευρύνθηκαν περαιτέρω καλύπτοντας σημαντικό αριθμό επιχειρηματικών τομέων ενώ παράλληλα άρχισαν να προσφέρονται και προγράμματα λειτουργικών μισθώσεων, πάντα σε συνεργασία με αναγνωρισμένους προμηθευτές.

Τέλος, η θυγατρική του ομίλου EFG Fin & Rent, πέραν της παροχής υπηρεσιών μακροχρόνιας λειτουργικής μίσθωσης επιβατικών αυτοκινήτων, διέυρυνε περαιτέρω το αντικείμενο δραστηριοτήτων της με την παροχή υπηρεσιών stock financing σε αντιπροσώπους και εμπόρους αυτοκινήτων.

## Factoring

Ιδιαίτερα επιτυχείς ήταν οι δραστηριότητες του Ομίλου στο χώρο του Factoring κατά το 2006. Η EFG Factors, ως εταιρία factoring με διαφοροποιημένο concept προϊόντος και οργανωτικό σχήμα, συνεχίζει να οδηγεί την ανάπτυξη της αγοράς factoring στην Ελλάδα, παρουσιάζοντας και κατά το 2006 ρυθμούς ανάπτυξης υψηλότερους της ελληνικής αγοράς. Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας το 2006 σημείωσε αύξηση της τάξης του 15%, έναντι μόλις 3% της συνολικής εγχώριας αγοράς factoring.

Η EFG Factors ισχυροποίησε τη θέση της στην εγχώρια αγορά καθώς και στις χώρες της Νέας Ευρώπης. Το 2006 η EFG Factors κατετάγη έκτη καλύτερη εταιρεία Factoring παγκοσμίως και τρίτη στην Ευρώπη στο Εισαγωγικό και Εξαγωγικό Factoring, ανάμεσα σε 212 εταιρείες-μέλη της Παγκόσμιας Οργάνωσης Factoring (F.C.I.). Το μερίδιο αγοράς της εταιρείας στην ελληνική αγορά factoring εκτιμάται στο 34% το 2006 από 31,5% το 2005, ενώ στο διεθνές Factoring έφθασε στο 48% της ελληνικής αγοράς. Η εταιρεία, επίσης, δραστηριοποιήθηκε επιτυχώς σε ειδικά προϊόντα (Forfaiting) επιτυγχάνοντας υψηλούς όγκους εργασιών (πράξεις Forfaiting ύψους € 80 εκατ.)

Τέλος, συμμετέχοντας στη διαμόρφωση των εξελίξεων εκτός Ελλάδος, η EFG Factors ολοκλήρωσε την αναβάθμιση του Γραφείου Αντιπροσωπίας στη Σόφια σε Full-service Branch, παραμένοντας επί του παρόντος ο μοναδικός Factor στη Βουλγαρία.

# Postbank

Ανοιχτοί  
στις απαιτήσεις  
της επιχειρηματικότητας



Eurobank EFG

# Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς

## Επενδυτική Τραπεζική

Το 2006 συνεχίστηκε η ανάκαμψη στο χώρο της Επενδυτικής Τραπεζικής στην Ελλάδα, με βασικό χαρακτηριστικό την πραγματοποίηση μιας σειράς μεγάλου μεγέθους εξαγορών, τόσο εγχώριων όσο και διασυννοριακών. Η εξειδικευμένη θυγατρική του Ομίλου, EFG Telesis Finance, όπως και τα προηγούμενα χρόνια, διατήρησε την ηγετική της θέση σε όλους τους τομείς δραστηριοποίησής της.

Ειδικότερα, η EFG Telesis Finance διατήρησε την ηγετική της θέση στις εργασίες αναδοχής και εισαγωγής εταιρειών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αποσπώντας μερίδιο αγοράς (σε όρους κατανομής) ύψους 22%, καθώς και την υψηλότερη ζήτηση (24% περίπου) του συνόλου της εγχώριας αγοράς, επιβεβαιώνοντας την κυριαρχία του ομίλου στη διάθεση μετοχικών τίτλων.

Στον τομέα εκδόσεων χρέους, συνεχίστηκε η διεύρυνση των δραστηριοτήτων σε τομείς πιο σύνθετους και υψηλότερης μόχλευσης χρηματοδοτήσεων και συγκεκριμένα, σε έργα Project Finance (Επικεφαλής Συνδιοργανωτής για τα έργα της Υποθαλάσσιας Αρτηρίας Θεσσαλονίκης και Ιονίας Οδού, και Σύμβουλος του προσωρινού αναδόχου στο έργο Μαλιακός – Κλειδί), καθώς και σε συναλλαγές χρηματοδότησης έργων Real Estate, κυρίως στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Επίσης, είχε πρωτεύοντα ρόλο σε συναλλαγές υψηλής μόχλευσης, όπως για παράδειγμα η χρηματοδότηση των εξαγορών της Hyatt, της I.S. ΣΚΛΑΒΕΝΙΤΗΣ, της ΝΙΚΑΣ και της ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ. Τέλος, η EFG Telesis Finance δραστηριοποιήθηκε στη δημιουργία ενός χαρτοφυλακίου διεθνών χρηματοδοτήσεων. Συνολικά, η EFG Telesis Finance συνδιοργάνωσε 17 εκδόσεις κοινοπρακτικών δανείων και ομολόγων ύψους περίπου € 2,7 δισ.

Στον τομέα παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών, η EFG Telesis Finance υπήρξε χρηματοοικονομικός σύμβουλος στις σημαντικότερες συναλλαγές του 2006 (π.χ. δημιουργία της VIVARTIA με την συνένωση των κορυφαίων ελληνικών εταιρειών στον κλάδο των τροφίμων, ΔΕΛΤΑ, CHIPITA, GOODYS και ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ, πώληση της ΔΕΛΤΑ ΠΑΓΩΤΟΥ στην Nestle, εξαγορά της ΝΙΚΑΣ από την Global Finance, συμβουλευτικές υπηρεσίες στα Δ.Σ. των ELAIS και Hyatt σχετικά με τις δημόσιες προσφορές τρίτων για την απόκτηση μετοχών τους, και προαιρετική δημόσια προσφορά για την εξαγορά μετοχών των Εκδόσεων Λυμπέρη).

Το 2006 συνεχίστηκε, από κοινού με την EFG Eurobank Χρηματιστηριακή, η επέκταση στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (ιδιαίτερα στη Βουλγαρία και προετοιμασία της σχετικής υποδομής στη Σερβία και στην Πολωνία), με στόχο τη δημιουργία μιας ισχυρής επενδυτικής τράπεζας στην Νοτιοανατολική Ευρώπη.

## Χρηματιστηριακές Εργασίες

Για τέταρτη συνεχόμενη χρονιά η EFG Eurobank Χρηματιστηριακή συνέχισε την αναπτυξιακή της πορεία, και διατήρησε την ηγετική της θέση με μερίδιο αγοράς 17,1% με βάση την αξία των συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Το Τμήμα Παραγώγων Προϊόντων διατήρησε μία από τις ηγετικές θέσεις στην Αγορά Παραγώγων με μερίδιο αγοράς 16,3% προσφέροντας στους πελάτες της πρόσβαση στα country και region futures και options. Επίσης άρχισε να προσφέρει τη δυνατότητα



επένδυσης επί εμπορευμάτων (CBOT, NYMEX), τα οποία έχουν ως βασικότερο πλεονέκτημα τη δυνατότητα αντιστάθμισης του κινδύνου από πληθωριστικές πιέσεις, η οποία δεν προσφέρεται από άλλες μορφές επένδυσης.

Το 2006 το τμήμα διεθνών αγορών σημείωσε ακόμη ένα ιστορικό ρεκόρ ανάπτυξης στην προσέλκυση νέων ιδιωτών και θεσμικών επενδυτών, με τις αναδυόμενες αγορές να αναδεικνύονται ως ο κύριος πόλος έλξης τους. Δύο νέες αγορές προστέθηκαν στην παλέτα των επενδυτικών επιλογών: Βουλγαρία και Χονγκ-Κονγκ.

Συνεχίστηκαν με ιδιαίτερη επιτυχία και το 2006 οι προβλέψεις του τμήματος ανάλυσης για το Ελληνικό χρηματιστήριο. Στην πανευρωπαϊκή έρευνα που διενήργησε ο διεθνής οίκος αξιολόγησης AQ Research, σε ό,τι αφορά τις αξιολογήσεις εταιρειών μεσαίας κεφαλαιοποίησης για την Ελλάδα, το τμήμα ανάλυσης μετοχών της EFG Eurobank Χρηματιστηριακή κατέκτησε τη δεύτερη θέση.

Στα πλαίσια των δραστηριοτήτων στις νέες αναδυόμενες αγορές, η EFG Istanbul Securities δραστηριοποιήθηκε στην Τουρκία με ιδιαίτερη επιτυχία και το 2006. Συγκεκριμένα, εξυπηρετώντας θεσμικούς πελάτες στις Η.Π.Α., στην Ευρώπη και στη Μέση Ανατολή είχε διεκπεραιώσει όγκο συναλλαγών \$ 11,7 δισ. μέχρι το Δεκέμβριο 2006, ο οποίος ξεπέρασε το 10% σε μερίδιο αγοράς στο σύνολο των συναλλαγών των διεθνών επενδυτών στην Τουρκική κεφαλαιαγορά. Από το τελευταίο τρίμηνο του 2006, η EFG Istanbul Securities προσφέρει τη δυνατότητα επένδυσης σε Παράγωγα προϊόντα, στοχεύοντας στην απόκτηση ηγετικής θέσης στη νεοδημιουρ-

γηθείσα αγορά Παραγώγων της Τουρκίας. Ακόμη, το τμήμα Ανάλυσης κατέλαβε την πρώτη θέση στην Τουρκία στην πανευρωπαϊκή έρευνα του διεθνούς οίκου αξιολόγησης AQ Research σε ό,τι αφορά τις αξιολογήσεις Ευρωπαϊκών εταιρειών μεσαίας κεφαλαιοποίησης.

Σημαντική ανάπτυξη εργασιών πέτυχε το 2006 και η Eurobank EFG Securities στη Ρουμανία, η οποία αύξησε το μερίδιο αγοράς της από 1,12% το 2005 στο 3,11% το 2006, κατακτώντας τη δωδέκατη θέση στο σύνολο των χρηματιστηριακών εταιρειών και την πρώτη θέση ανάμεσα στις ελληνικές χρηματιστηριακές εταιρείες που δραστηριοποιούνται στο χρηματιστήριο της Ρουμανίας.

Τέλος, η EFG Eurobank Χρηματιστηριακή, από τα τέλη Νοεμβρίου 2006 αποτελεί εξ αποστάσεως μέλος (remote member) του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, προσφέροντας τη δυνατότητα επενδύσεων στην αγορά της Κύπρου, μέσω της κοινής πλατφόρμας.

## Διαχείριση Διαθεσίμων

Το 2006, η ανάπτυξη των εργασιών στις περιφερειακές αγορές της Νέας Ευρώπης, συγχρόνως με τη διατήρηση της ηγετικής θέσης στον ελληνικό χώρο αποτέλεσαν τις βασικές προτεραιότητες της Διεύθυνσης Global Markets. Στρατηγικός στόχος είναι η καθιέρωση της Eurobank EFG ως περιφερειακής δύναμης με πρωταγωνιστική παρουσία στους τομείς διαπραγμάτευσης συναλλάγματος, επιτοκίων, ομολόγων και παραγώγων, διαχείρισης διαθεσίμων και πωλήσεων χρηματοοικονομικών και επενδυτικών προϊόντων στις αγορές που έχει τραπεζική παρουσία.

Η ανάπτυξη εργασιών με πελατοκεντρικό προσανατολισμό και έμφαση στην αύξηση των εσόδων από προμήθειες αποτελεί ένα μοντέλο το οποίο εφαρμόζεται με επιτυχία στην Ελλάδα. Σημαντική προσπάθεια καταβάλλεται ώστε το ίδιο επιτυχημένο μοντέλο να αποτελέσει πρότυπο ανάπτυξης εργασιών και στη Νέα Ευρώπη. Το τμήμα πωλήσεων της Διεύθυνσης Global Markets στην Ελλάδα είναι διαρθρωμένο κατάλληλα, ώστε να εξυπηρετεί ένα ευρύ φάσμα πελατών, όπως θεσμικούς 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. Αντίστοιχη οργανωτική δομή επιχειρείται και στις αντίστοιχες Διευθύνσεις Global Markets, στις χώρες δραστηριοποίησης της Eurobank EFG στο εξωτερικό, λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες της κάθε χώρας.

Δυναμική ήταν η παρουσία και του τμήματος διαπραγμάτευσης με διεύρυνση εργασιών σε νέες αγορές και προϊόντα με σκοπό τη διασπορά κινδύνων και τη βελτίωση της κερδοφορίας. Τα ιδιαίτερα θετικά αποτελέσματα οφείλονται κυρίως στην αξιοποίηση ευκαιριών και τη σωστή διαχείριση των κινδύνων, σε ένα δύσκολο περιβάλλον ανοδικών επιτοκίων σε παγκόσμιο επίπεδο και πτωτικών ομολογιακών αγορών για μεγάλο διάστημα κατά το έτος 2006. Η Eurobank EFG διατήρησε την ενεργή παρουσία της στην πρωτογενή και στη δευτερογενή αγορά και

συμπεριλαμβάνεται στην ομάδα Βασικών Διαπραγματευτών κρατικών ομολόγων στην Ελλάδα, στη Βουλγαρία, στη Ρουμανία και στη Σερβία.

Σημαντική ευθύνη της Διεύθυνσης Global Markets αποτέλεσε και η εξασφάλιση της απαραίτητης ρευστότητας, ώστε η Τράπεζα να διατηρήσει τους υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης πιστωτικών εργασιών, κερδίζοντας μερίδιο αγοράς τόσο στην Ελλάδα όσο και στη Νέα Ευρώπη. Σε αυτά τα πλαίσια, το 2006 η Τράπεζα πραγματοποίησε την τρίτη τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ύψους € 1 δισ., καθώς και την πρώτη στην Ελλάδα τιτλοποίηση δανείων μικρών επιχειρήσεων ποσού € 2,25 δισ., τη μεγαλύτερη τέτοια έκδοση από ελληνική τράπεζα. Η επιτυχής παρουσία της Τράπεζας στη διεθνή αγορά τιτλοποιήσεων για τρίτη συνεχή χρονιά επιβεβαιώνει την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου της, καθώς όλες οι συναλλαγές έχουν αξιολογηθεί θετικά από τους διεθνείς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης.

Η Τράπεζα πραγματοποίησε επίσης ομολογιακή έκδοση ποσού \$ 500 εκατ., όπου σημαντικό ποσό πωλήθηκε σε θεσμικούς επενδυτές στην Ασία. Ακόμη, πραγματοποιήθηκε σειρά ιδιωτικών τοποθετήσεων μεταξύ των οποίων και εκδόσεις σε Λεί Ρουμανίας και σε Λέβα Βουλγαρίας (μέσω της θυγατρικής Postbank), οι οποίες διατέθηκαν στις τοπικές αγορές, ενισχύοντας τη ρευστότητα των θυγατρικών Τραπεζών.

# Διαχείριση Περιουσίας ]

## Αμοιβαία Κεφάλαια

Κατά την διάρκεια του 2006 ο όμιλος Eurobank EFG διατήρησε την ηγετική του παρουσία στην διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελληνική αγορά και διέυρυνε την παρουσία του στην Νέα Ευρώπη μέσω οργανικής ανάπτυξης και συνεργασιών με διεθνείς επενδυτικούς οίκους.

Με συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια € 7,2 δισ. σε 33 αμοιβαία κεφάλαια που καλύπτουν επενδυτικά τις κύριες αγορές κεφαλαίου σε παγκόσμιο επίπεδο, το μερίδιο της EFG A.E.Δ.Α.Κ. ανήλθε σε 36,2% (εκτός Διαχειρίσεως Διαθεσίμων) καταλαμβάνοντας για πέμπτη συνεχή χρονιά την πρώτη θέση.



Η ποικιλία των προσφερομένων προϊόντων διευρύνθηκε με κύριο στοιχείο την καινοτομία στην σύνθεση και το θετικό αποτέλεσμα στην απόδοση. Παράλληλα η EFG A.E.Δ.Α.Κ. ανέπτυξε συνεργασίες με αναγνωρισμένους οίκους του εξωτερικού (π.χ. Vanguard, Fidelity, Legg Mason, Invesco, Credit Suisse, Pimco) παρέχοντας νέες λύσεις και προοπτικές μέσω των Funds of Funds αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται.

Οι δομές της εταιρείας ενισχύθηκαν περαιτέρω μέσω των τμημάτων Risk Management, Audit Control και Investment Strategy, με τους διεθνείς οίκους Morningstar και Standard & Poor's να αξιολογούν και να επιβραβεύουν τα αμοιβαία κεφάλαια για το αποτέλεσμα που πέτυχαν.

Τον Απρίλιο του 2006 συγκροτήθηκε στο Λουξεμβούργο η νέα εταιρεία Eurobank EFG Fund Management Company (Lux) S.A., με στόχο να υποστηρίξει την ανάπτυξη των εργασιών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων στις χώρες της Νέας Ευρώπης, όπου ο όμιλος Eurobank EFG έχει ήδη παρουσία. Το πλήθος των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων ανήλθε σε 20 και το συνολικό ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων σε € 500 εκατ.

Ο όμιλος Eurobank EFG δραστηριοποιείται ενεργά στην αγορά αμοιβαίων κεφαλαίων της Ρουμανίας. Με συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια € 19,7 εκατ. η EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A. κατέλαβε την τρίτη θέση στην τοπική αγορά με συνολικό μερίδιο 11,3%. Διαθέτει δύο αμοιβαία κεφάλαια, τα Bancpost Plus και Bancpost Active Balanced, συντηρητικού και δυναμικού επενδυτικού προσανατολισμού αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, υποστηρίζει την ανάπτυξη ενός νέου, καινοτόμου για την αγορά της Ρουμανίας προϊόντος, του Ronsmart που συνδυάζει κατάθεση και επένδυση μαζί, λαμβάνοντας το βραβείο "Best Product of the Year" κατά την διάρκεια της εκδήλωσης Piata Financiara Annual Awards.

## Ασφαλιστικές Εργασίες

Οι ασφαλιστικές εργασίες συνέχισαν την αξιοσημείωτη θετική πορεία τους και το 2006. Η EFG Eurolife Ασφαλιστική κατέχει την πρώτη θέση στις ασφάλειες ζωής και είναι ένας από τους τρεις μεγαλύτερους ασφαλιστικούς ομίλους της Ελλάδος. Η EFG Eurolife δραστηριοποιείται στους κλάδους ασφαλίσων Ζωής, Συντάξεων, Υγείας, Περιουσίας & παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών. Ο Όμιλος αποτελείται από δύο ασφαλιστικές εταιρείες, την EFG Eurolife ΑΕΑΖ & την EFG Eurolife ΑΕΓΑ και μια εταιρεία μεσιτείας ασφαλίσων, την EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες.

Το 2006 οι εταιρείες του Ομίλου ενδυνάμωσαν περαιτέρω την ευρωστία των τεχνικών τους αποτελεσμάτων, ενώ παράλληλα σημειώθηκε αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων σε ποσοστό 16,6% σε σχέση με το 2005. Επίσης δημιούργησαν την απαραίτητη υποδομή για την ανάπτυξη νέων δικτύων πωλήσεων καθώς και την επέκταση σε αγορές εκτός Ελλάδος. Ο ρυθμός αύξησης κερδών, μετά από φόρους, διατηρείται υψηλός, ενώ συγχρόνως έγιναν σημαντικές επενδύσεις σε ανθρώπινο δυναμικό και μηχανογραφικές εφαρμογές.

Στον κλάδο ασφαλίσων Ζωής, η EFG Eurolife ΑΕΑΖ κατέχει για δεύτερο συνεχόμενο έτος την πρώτη θέση στην παραγωγή ασφαλίσεων στην ελληνική αγορά με εκτιμώμενο μερίδιο αγοράς 19%. Η κερδοφορία της EFG Eurolife ΑΕΑΖ και της EFG Eurolife ΑΕΓΑ είναι από τις υψηλότερες στον Ασφαλιστικό κλάδο και οι δύο εταιρείες διατηρούν υψηλή αποθεματοποίηση με επενδεδυμένο χαρτοφυλάκιο που υπερκαλύπτει κατά πολύ τις συνολικές ασφαλιστικές υποχρεώσεις τους, ενώ η ενσωματωμένη αξία (embedded value) της εταιρείας Ζωής είναι υψηλή τόσο στο υπάρχον χαρτοφυλάκιο, όσο και στη νέα παραγωγή.

Η EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες είναι ένας από τους μεγαλύτερους μεσίτες ασφαλίσων στην ελληνική αγορά και κατέχει μία από τις πρώτες θέσεις της αγοράς όσον αφορά την κερδοφορία.

## Διαχείριση Χαρτοφυλακίων

Η EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ. συνέχισε για ακόμη μία χρονιά την ανοδική της πορεία με τα υπό διαχείριση κεφάλαια να ξεπερνούν τα € 1,2 δισ. Παρά τον εντεινόμενο ανταγωνισμό, η εταιρεία διατήρησε την κυρίαρχη θέση της στον τομέα της συμβουλευτικής διαχείρισης για την αξιοποίηση του χαρτοφυλακίου κινητών αξιών ασφαλιστικών οργανισμών του πρώτου και δεύτερου πυλώνα ασφάλισης, ενώ ενίσχυσε τη θέση της στον τομέα της συνεργασίας με ιδρύματα και κληροδοτήματα.

Στον τομέα της διαχείρισης αποθεματικών ασφαλιστικών οργανισμών, η EFG Eurobank Asset Management ολοκλήρωσε την πέμπτη χρονιά επιτυχούς διαχείρισης τμήματος του Ειδικού Κεφαλαίου του ΤΑΠ - Ο.Τ.Ε., με αποδόσεις υψηλότερες αυτών του προεπιλεγμένου δείκτη αναφοράς. Παράλληλα, ως ένας από τους δύο εξωτερικούς διαχειριστές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Μικτό Εσωτερικού της Α.Ε.Δ.Α.Κ. Ασφαλιστικών Οργανισμών, του μεγαλύτερου αμοιβαίου κεφαλαίου της κατηγορίας μικτό εσωτερικού με συνολικό ενεργητικό € 560 εκατ., ολοκλήρωσε με επιτυχία την τέταρτη διαχειριστική χρονιά, καταγράφοντας ιδιαίτερα υψηλές απόλυτες και σχετικές αποδόσεις. Πολύ ικανοποιητικές ήταν και οι αποδόσεις των τριών αμοιβαίων κεφαλαίων της EFG A.E.Δ.Α.Κ., η διαχείριση των οποίων έχει ανατεθεί στην EFG Eurobank Asset Management.

Ιδιαίτερα επιτυχείς ήταν και οι διαχειριστικές υπηρεσίες που παρέχει η EFG Eurobank Asset Management σε εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου συνδεδεμένων με τον όμιλο καθώς και στην Τράπεζα για το ίδιο χαρτοφυλάκιο.

Τέλος, στον τομέα της διαχείρισης χαρτοφυλακίων απεριόριστης εντολής ιδιωτών πελατών, η εταιρεία διεύρυνε τη γκάμα των προσφερομένων τύπων χαρτοφυλακίων ώστε να ικανοποιήσει εξειδικευμένες πελατειακές ανάγκες. Στο σύνολο των 17 διακριτών τύπων χαρτοφυλακίων, οι αποδόσεις ήταν εξαιρετικές και κατά το 2006, συνεχίζοντας την επιτυχημένη πορεία των τελευταίων τεσσάρων ετών και συμβάλλοντας στη δυναμική αύξηση κεφαλαίων και πελατών κατά 40% και 50% αντίστοιχα.



## Private Banking

Η Διεύθυνση Private Banking της Eurobank EFG επιβεβαίωσε τον πρωταγωνιστικό της ρόλο στην ελληνική αγορά και το 2006, διατηρώντας την ηγετική της θέση και διευρύνοντας τη διαφορά της στα υπό διαχείριση κεφάλαια από τον υπόλοιπο ανταγωνισμό. Απόδειξη της εξέλιξης αυτής είναι η διάκριση για τρίτη συνεχόμενη χρονιά από το διεθνούς κύρους περιοδικό Euromoney, αναγνωρίζοντας την Eurobank EFG ως την καλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα στην παροχή υπηρεσιών Private Banking για το 2007 και η συνεχόμενη βελτίωση της ποιότητας των υπηρεσιών και της τεχνογνωσίας που χαρακτηρίζει τα προϊόντα.

Τα υπό διαχείριση κεφάλαια στην Ελλάδα και το εξωτερικό στο τέλος του 2006 διαμορφώθηκαν στα € 7,5 δισ. Αρωγός στην επίτευξη του αποτελέσματος αυτού στάθηκε η καλή πορεία των αγορών που δημιούργησε αυξημένο επενδυτικό ενδιαφέρον και βελτίωσε τη διάθεση έκθεσης των πελατών σε επιλεγμένους τίτλους. Ιδιαίτερη αναφορά θα πρέπει να γίνει στην αύξηση των κεφαλαίων στη διαχείριση χαρτοφυλακίων απεριόριστης εντολής, κατά 37,5% και οφείλεται τόσο στις πολύ καλές αποδόσεις των χαρτοφυλακίων, όσο και στην εμπιστοσύνη και προτίμηση που η συγκεκριμένη υπηρεσία κερδίζει από τους πελάτες λειτουργώντας με συνέπεια και αποδεικνύοντας τεχνογνωσία και επαγγελματισμό.

Καθώς οι χρηματοοικονομικές ανάγκες των πελατών μεγάλης οικονομικής επιφάνειας αφορούν όλο το φάσμα των επαγγελματικών και οικογενειακών δραστηριοτήτων τους, η Τράπεζα δημιούργησε τη Διεύθυνση Διαχείρισης Περιουσίας (Wealth Management Services) με κύριο στόχο την παροχή υπηρεσιών υψηλού επιπέδου πέρα από τις επενδυτικές και τραπεζικές υπηρεσίες. Η Διεύθυνση προσφέρει τη δυνατότητα χρηματοδότησης ακινήτων στην Ελλάδα, τη Ρουμανία και την Αγγλία. Παράλληλα προτείνει συγκεκριμένα επενδυτικά ακίνητα σε πελάτες που ενδιαφέρονται να δημιουργήσουν χαρτοφυλάκιο ακινήτων σε αυτές τις χώρες, εξασφαλίζοντας ταυτόχρονα τη χρηματοδότηση της επένδυσής τους. Ακόμη, ξεκίνησε, με μεγάλη απήχηση, η παροχή χρηματοδοτικών λύσεων για την αγορά σκαφών αναψυχής (Marine Financing) σε συνεργασία με τις εταιρείες του Ομίλου σε διεθνές επίπεδο. Τέλος, παρέχονται υπηρεσίες Estate & Tax Planning προς τους πελάτες που ενδιαφέρονται για τη συστηματική διαμόρφωση στρατηγικής σε φορολογικά θέματα και σε θέματα διαδοχής και μακροχρόνιου οικονομικού προγραμματισμού (Financial Planning).

# Διεθνής Παρουσία

Η Eurobank EFG αναγνωρίζοντας έγκαιρα την ευκαιρία και τη δυναμική που παρουσιάζει η Νέα Ευρώπη στον τομέα των τραπεζικών δραστηριοτήτων, υλοποιεί τα τελευταία χρόνια μία μακροπρόθεσμη και προσεκτικά σχεδιασμένη στρατηγική επέκτασης, που περιλαμβάνει σημαντική παρουσία στη Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Πολωνία, Τουρκία και Ουκρανία.

Οι επενδύσεις του Ομίλου εκτός Ελλάδος ανήλθαν σε € 1 δισ. στα τέλη του 2006, και μεταφράζονται σε περισσότερους από 8.000 εργαζομένους, και 790 καταστήματα και σημεία εξυπηρέτησης στο εξωτερικό. Το 2006 χαρακτηρίστηκε από ραγδαίες εξελίξεις στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία και τη Σερβία, όπου ο Όμιλος διέθετε ήδη παρουσία, αλλά και από την είσοδο σε νέες τραπεζικές αγορές: την Πολωνία, την Τουρκία και την Ουκρανία. Στην Πολωνία, ο Όμιλος ξεκίνησε την αυτόνομη ανάπτυξη του τον Φεβρουάριο του 2006, και μέχρι το τέλος του έτους διέθετε ήδη 70 καταστήματα και 60 σημεία πώλησης. Στην Τουρκία, προχώρησε σε συμφωνία εξαγοράς της Tekfenbank το Μάιο του 2006, ενώ αποτελεί την πρώτη ελληνική τράπεζα στην αγορά της Ουκρανίας,

ύστερα από τη σύναψη συμφωνίας εξαγοράς της Universal Bank τον Ιούλιο. Το Σεπτέμβριο του 2006, ο Όμιλος προέβη στην εξαγορά της DZI Bank, στην Βουλγαρία, η οποία μετά την ενοποίηση της με την Bulgarian Postbank θα αποτελεί μία από τις μεγαλύτερες τράπεζες στη χώρα. Ακόμη, στη Σερβία, ο Όμιλος ολοκλήρωσε με επιτυχία την εξαγορά και απορρόφηση της Nationalna Stedionica Banca (NSB).

Η διεθνής στρατηγική της Eurobank EFG αποσκοπεί στην κατάκτηση ηγετικής θέσης στον τομέα της τραπεζικής ιδιωτών πελατών και επιχειρήσεων, με βάση το επιτυχημένο εγχώριο επιχειρηματικό της μοντέλο και γνώμονα τη συνεχή ανάπτυξη του Ομίλου σε αγορές της περιοχής, οι οποίες πρόκειται να συγκλίνουν με την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ). Η χαμηλή διεύθυνση των τραπεζικών υπηρεσιών, σε συνδυασμό με την είσοδο της Ρουμανίας και της Βουλγαρίας στην ΕΕ το 2007, αναμένονται να συνεχίσουν να αποτελούν καθοριστικούς παράγοντες για την επίτευξη σημαντικών ρυθμών ανάπτυξης στην ευρύτερη περιοχή της Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης.



**najlepiej  
oprocentowane  
konto w Polsce**

...i to nie w promocji, tylko na co dzień.  
Pozwól wreszcie zarabiać swoim pieniądзом.

 **Polbank EFG**  
po prostu po ludzku

Διαφήμιση αποταμειευτικού προϊόντος της Polbank EFG (Πολωνία).

## Βουλγαρία

Το 2006 αποτέλεσε ακόμα μια χρονιά δυναμικής ανάπτυξης στην Βουλγαρία, καθώς η Bulgarian Postbank συνέχισε να αναπτύσσεται με υψηλούς ρυθμούς, κατακτώντας ηγετική θέση σε τομείς όπως η καταναλωτική, η στεγαστική πίστη και οι πιστωτικές κάρτες. Συγκεκριμένα, οι χορηγήσεις σε οργανικό επίπεδο παρουσίασαν αύξηση 83,2% σε σύγκριση με το 2005 και ανήλθαν σε € 1,2 δισ., ενώ περιλαμβανόμενου και του χαρτοφυλακίου της DZI διαμορφώθηκαν σε € 1,5 δισ. Παράλληλα με την ανάπτυξη των δανείων, ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε και στην ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων. Ως αποτέλεσμα, η Fitch Ratings προχώρησε σε περαιτέρω αναβάθμιση της αξιολόγησης της Postbank από BBB+ σε A-.

Η επέκταση του δικτύου της Postbank συνεχίστηκε και το 2006, φτάνοντας τα 151 καταστήματα και πέντε επιχειρηματικά κέντρα, εμφανίζοντας ικανοποιητική κάλυψη σε όλες τις μεγάλες πόλεις της χώρας.

Τη δραστηριότητα της Τράπεζας συμπληρώνουν εξειδικευμένες θυγατρικές στους τομείς καταναλωτικής πίστης, leasing και real estate.

Επίσης, η Eurobank EFG προχώρησε σε μία ακόμη σημαντική επένδυση στην Βουλγαρική αγορά, εξαγοράζοντας πλειοψηφικό ποσοστό της τοπικής τράπεζας DZI Bank, μιας μεσαίου μεγέθους τράπεζας, εισηγμένης στο χρηματιστήριο της Σόφιας. Οι δύο τράπεζες παρουσιάζουν σημαντική συμπληρωματικότητα, καθώς η DZI Bank εμφανίζεται ιδιαίτερα δυνατή σε τομείς όπως είναι η επιχειρηματική τραπεζική και οι καταθέσεις ιδιωτών.

Η εν λόγω εξαγορά θα ενισχύσει ακόμα περισσότερο την παρουσία της Eurobank στη Βουλγαρία, καθώς οι συνέργιες που αναμένονται είναι σημαντικές. Η μελλοντική συγχώνευση των δύο τραπεζών θα δημιουργήσει έναν οργανισμό με δίκτυο που θα αριθμεί πάνω από 280 καταστήματα, και μερίδια αγοράς ίσα ή μεγαλύτερα του 10% σε όρους ενεργητικού, δανείων και καταθέσεων. Ακόμη, η συγχώνευση αυτή θα κατατάσσει την Eurobank στην τέταρτη θέση της Βουλγαρικής αγοράς με βάση το ενεργητικό και τα δάνεια και στην τρίτη θέση με βάση τις καταθέσεις.

### ЖИЛИЩЕН КРЕДИТ

СЕГА ВСЕКИ МОЖЕ ДА ИМА  
СОБСТВЕН ДОМ!

**12.50 лв.**  
на месец през  
първата година.



Postbank

[www.postbank.bg](http://www.postbank.bg) Гореща телефонна линия **0800 18 000**

## Ρουμανία

Κατά τη διάρκεια του 2006 η Bancpost υιοθέτησε νέα εταιρική ταυτότητα και φιλοσοφία, ανάλογη με αυτή που διέπει τον όμιλο Eurobank EFG. Η λειτουργική αναδιοργάνωση της Τράπεζας συνεχίστηκε με την ολοκλήρωση της κεντροποίησης του πληροφοριακού της συστήματος, το επιχειρηματικό της μοντέλο αναδιαρθρώθηκε, και η εκπαίδευση του προσωπικού της συνεχίστηκε με ταχείς ρυθμούς. Επιπλέον, προχώρησε περαιτέρω στην επέκταση και εσωτερική αναδιοργάνωση του δικτύου εξυπηρέτησης των πελατών της, με την Τράπεζα να διαθέτει 189 καταστήματα και 10 επιχειρηματικά κέντρα. Ακόμη, στη Ρουμανία δραστηριοποιούνται θυγατρικές στους τομείς καταναλωτικής πίστης, επενδυτικής τραπεζικής και προϊόντων κεφαλαιαγοράς, leasing, διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και real estate.

Η ποιότητα και η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου των προϊόντων της Τράπεζας συνεχίστηκε με την

επιτυχημένη εισαγωγή νέων καταθετικών προϊόντων, καθώς και αντίστοιχων στους τομείς στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης (RONSMART, TAROM American Express, κ.ά.).

Ως αποτέλεσμα, το σύνολο του ενεργητικού ενισχύθηκε κατά 54,3% και οι χορηγήσεις κατά 101% σε σύγκριση με το 2005, ανερχόμενες σε € 1,7 δισ. Οι συνολικές καταθέσεις πελατών αυξήθηκαν κατά 44,3%.

Η χρηματοοικονομική ισχύς της Bancpost επιβεβαιώθηκε με την αξιολόγηση A- από την Fitch Ratings, που είναι αντίστοιχη με αυτή της χώρας. Επιπλέον, ο όμιλος Eurobank EFG προέβη στην άσκηση των δικαιωμάτων απόκτησης των μετοχών που κατείχαν οι EBRD και IFC (7,28% το καθένα), αυξάνοντας τη συμμετοχή του στο μετοχικό κεφάλαιο της Bancpost σε 77,57%.



**Creditul Extins**

### Vise mari, eforturi mici

Extinde-ți așteptările! De acum, la Bancpost poți obține un împrumut de până la 100.000 de euro! Rambursarea n-a fost niciodată mai ușoară, pentru că acum ratele încep de la numai 2 euro/zi, pentru un termen maxim al împrumutului de 20 de ani.

Pune-ți casa la treabă și profită de condițiile flexibile și procedurile simplificate de acordare a Creditului Extins, noul împrumut garantat cu ipotecă de la Bancpost. DAE maxim = 12.59%

Membru al Grupului Eurobank EFG

www.bancpost.ro



Διαφήμιση Δανείου Προσωπικών Αναγκών με Εξασφάλιση της Bancpost, (Ρουμανία).



## Σερβία

Η Eurobank EFG ενίσχυσε περαιτέρω την παρουσία της στη Δημοκρατία της Σερβίας ολοκληρώνοντας την εξαγορά του 100% της Nacionalna štedionica banka (NSB) τον Μάρτιο του 2006. Κατέχοντας το 100% η Eurobank EFG προέβη σε συγχώνευση των δύο Τραπεζών σε δύο φάσεις: νομική συγχώνευση έως τον Οκτώβριο του 2006 και συστηματική συγχώνευση στις αρχές του 2007. Η νομική συγχώνευση ολοκληρώθηκε τον Οκτώβριο 2006, οπότε και η «νέα» τράπεζα μετονομάστηκε σε Eurobank EFG štedionica a.d. Beograd. Η «νέα» τράπεζα ενσωματώνει την δυναμική και των δύο οργανισμών και λειτουργεί πλέον έχοντας το τέταρτο μεγαλύτερο δίκτυο στη Σερβία που αριθμούσε 103 καταστήματα και τέσσερα επιχειρηματικά κέντρα στο τέλος του 2006.

Παράλληλα με τη διαδικασία συγχώνευσης των δύο τραπεζών, οι εργασίες και οι λειτουργίες τους συνεχίστηκαν σε εντονότερο ρυθμό με αποτέλεσμα οι δύο Τράπεζες μαζί να κερδίσουν μερίδιο αγοράς, που όσον αφορά τις χορηγήσεις ανήλθε σε 4,9% το Δεκέμβριο του 2006, έναντι 2,2% το Δεκέμβριο 2005. Η κατάταξη της «νέας» τράπεζας με βάση το ενεργητικό βελτιώθηκε έτσι ώστε να βρίσκεται στην έβδομη θέση τον Σεπτέμβριο 2006 σε σχέση με την ένατη τον Δεκέμβριο του 2005.

Επίσης, δυναμική είναι η δραστηριοποίηση των εξειδικευμένων θυγατρικών στους τομείς καταναλωτικής πίστης, leasing και real estate.



# Euro AUTO

## Kredit na licu mesta

 Eurobank EFG

Euro PHONE 0800 11 11 44  
[www.eurobankefg.co.yu](http://www.eurobankefg.co.yu)

 NACIONALNA ŠTEDIONICA

*Διαφήμιση καταναλωτικού δανείου της Eurobank EFG (Σερβία) για την αγορά αυτοκινήτου.*

## Πολωνία

Ο όμιλος Eurobank EFG δραστηριοποιείται στην Πολωνία μέσω υποκαταστημάτων με την επωνυμία Polbank EFG, που αποτελούν οργανική επένδυση. Η στρατηγική και η λειτουργική οργάνωση της Polbank EFG σχεδιάστηκαν έτσι ώστε να διασφαλίσουν την επιτυχία στην Πολωνική αγορά, που διακρίνεται από εντεινόμενο ανταγωνισμό.

Τα πρώτα καταστήματα ξεκίνησαν τη λειτουργία τους το Φεβρουάριο του 2006, μόλις έξι μήνες μετά την τοποθέτηση της ομάδας εργασιών στην Πολωνία. Η επιτυχία της Polbank EFG αντανακλάται στην υγιή ανάπτυξη της πελατειακής βάσης, αλλά και στην αναγνώριση που έλαβε από εξειδικευμένους φορείς. Συγκεκριμένα, το περιοδικό Forbes, στα πλαίσια ετήσιας αξιολόγησης, κατέταξε την Polbank EFG ως την πέμπτη καλύτερη τράπεζα στο χώρο της τραπεζικής ιδιωτών πελατών, θέση πολύ υψηλότερη σε σχέση με άλλες εγχώριες και διεθνείς τράπεζες με μακρά παρουσία στην Πολωνία. Ακόμη, τα προϊόντα της Polbank EFG αναγνωρίζονται από τα μέσα ενημέρωσης ως τα πλέον πρωτοπόρα, ενώ σε ειδική έρευνα του περιοδικού Newsweek με τη μέθοδο «mystery shopper» η τράπεζα ανακηρύχθηκε από τις πλέον φιλικές λόγω του υψηλού επιπέδου εξυπηρέτησης και του άρτια καταρτισμένου προσωπικού της. Στα τέλη του 2006 η Polbank EFG προσέφερε πληθώρα καταθετικών και δανειακών προϊόντων, όπως στεγαστικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες, προς ιδιώτες και προς μικρές επιχειρήσεις.

Το δίκτυο διάθεσης της Polbank EFG αυξάνεται με γοργούς ρυθμούς και, μέσα σε δέκα μήνες λειτουργίας, έφτασε τα 70 καταστήματα στα τέλη του 2006. Η Polbank EFG έχει επίσης αναπτύξει τηλεφωνικό κέντρο εξυπηρέτησης πελατών και 60 εναλλακτικά σημεία πώλησης. Η πρωτοπορία των προϊόντων και η ποιότητα των υπηρεσιών, σε συνδυασμό με την επέκταση του δικτύου σε όλες τις καίριες πόλεις της Πολωνίας, συνέβαλαν στην εντυπωσιακή ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου δανείων, με υπόλοιπα € 231 εκατ. στα τέλη του έτους, αλλά και των καταθέσεων, ύψους € 137 εκατ.

## Τουρκία

Ο όμιλος Eurobank EFG δραστηριοποιείται στη χώρα από το 2005, με την EFG Istanbul Securities. Επιπλέον, το 2006 σύναψε συμφωνία εξαγοράς της Tekfenbank, η οποία προσφέρει ένα ευρύ φάσμα τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών στην Τουρκία. Η πελατειακή βάση της Tekfenbank αποτελείται κυρίως από μικρομεσαίες επιχειρήσεις (SMEs) ποικίλων τομέων

επιχειρηματικής δραστηριότητας, με τις οποίες η Τράπεζα διατηρεί μακροχρόνια και στενή συνεργασία. Παράλληλα, η Tekfenbank διαθέτει και πελάτες λιανικής τραπεζικής οι οποίοι ως επί το πλείστον είναι υψηλής οικονομικής επιφάνειας.

Η στρατηγική της Tekfenbank για το μέλλον θα εστιαστεί στην ενδυνάμωση της παρουσίας της στο χώρο των μικρομεσαίων επιχειρήσεων. Η Τράπεζα στοχεύει να προσελκύσει νέους πελάτες μέσω του δικτύου των 31 καταστημάτων που ήδη διαθέτει, αλλά και να επεκτείνει το δίκτυο διανομής τραπεζικών προϊόντων μέσω της δημιουργίας νέων καταστημάτων. Ακόμη, στοχεύει να αυξήσει τα υπόλοιπα ανά πελάτη και να εντείνει τις σταυροειδείς πωλήσεις ειδικότερα προς τους πιο εύπορους πελάτες της. Η Tekfenbank σκοπεύει επίσης να εισχωρήσει σε νέους, υπό ανάπτυξη τομείς της τραπεζικής αγοράς, όπως η στεγαστική πίστη και η διαχείριση περιουσίας και κεφαλαίων. Επιπλέον, η Τράπεζα μέσω της EFG Istanbul Securities, σκοπεύει να ενδυναμώσει τις δραστηριότητές της στις κεφαλαιαγορές.

## Ουκρανία

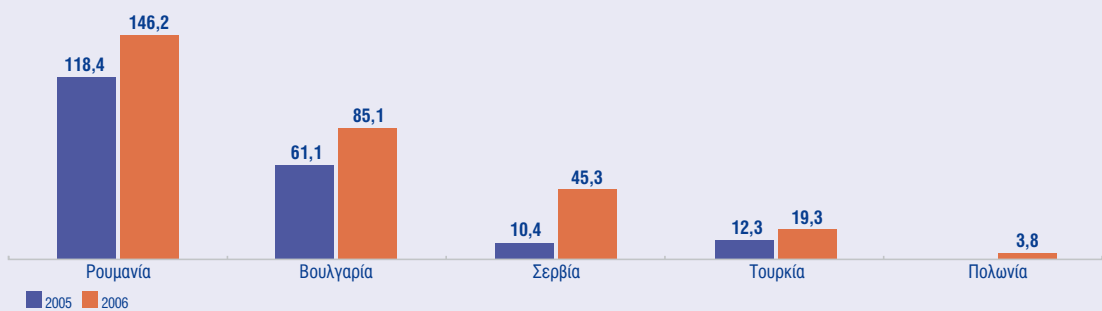
Τον Ιούλιο του 2006, η Eurobank EFG προέβη σε συμφωνία για την απόκτηση μετοχών που αντιπροσωπεύουν το 99,34% του μετοχικού κεφαλαίου της Universal Bank στην Ουκρανία. Η εξαγορά ολοκληρώθηκε το Φεβρουάριο του 2007. Η Universal Bank είναι μια μεσαίου μεγέθους τράπεζα με έδρα στην πόλη Lνίν και οι δραστηριότητές της επικεντρώνονται στην δυτική Ουκρανία και το Κίεβο. Διαθέτει δίκτυο 33 καταστημάτων και προσωπικό περίπου 480 ατόμων, και χρησιμοποιεί ποικίλα δίκτυα διανομής, προσφέροντας ένα ευρύ φάσμα προϊόντων λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής.

Η Ουκρανία, με πληθυσμό περίπου 47 εκατομμύρια κατοίκους, αναμένεται να παρουσιάσει μεσοπρόθεσμα υψηλούς δείκτες οικονομικής ανάπτυξης. Οι τρέχοντες χαμηλοί δείκτες διείσδυσης τραπεζικών προϊόντων και κυρίως δανεισμού των νοικοκυριών, δημιουργούν σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης για το τραπεζικό σύστημα της χώρας, το οποίο ήδη εμφανίζει έναν από τους πιο γρήγορους ρυθμούς ανάπτυξης στην ανατολική Ευρώπη. Η αγορά της Universal Bank εξασφαλίζει την είσοδο της Eurobank EFG σε μια ελκυστική αγορά. Ο Όμιλος προτίθεται να επεκτείνει την παρουσία του ώστε να επιτύχει δυναμική κάλυψη σε ολόκληρη την Ουκρανία, οικοδομώντας μια ηγετική τράπεζα στην Ουκρανική αγορά.

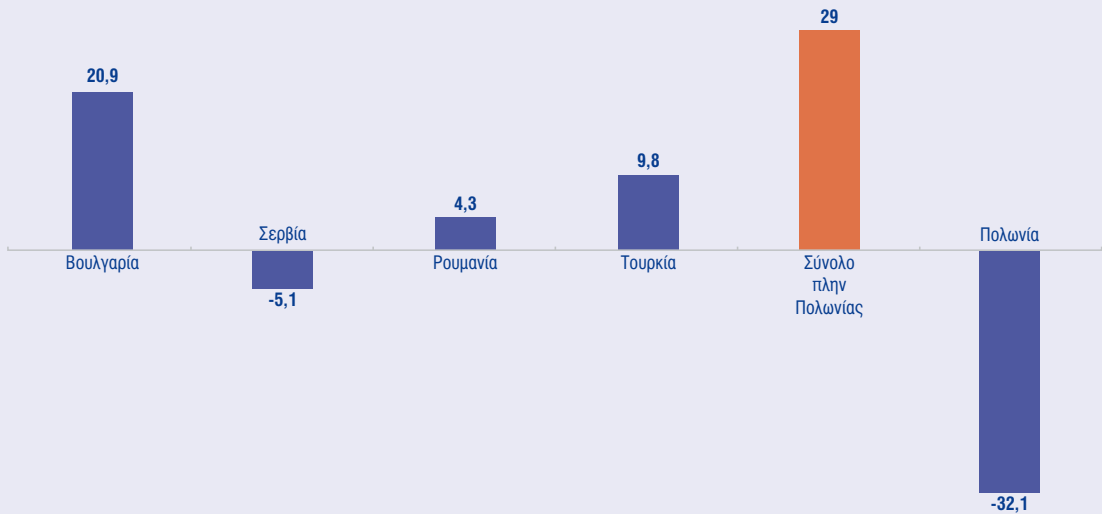
### Χορηγήσεις στη Νέα Ευρώπη

	Νέες Χορηγήσεις 2006 (σε € δισ.)	Σύνολο Χορηγήσεων 2006 (προ προβλέψεων, σε € δισ.)	Ετήσια Αύξηση (%)
<b>Ρουμανία</b>	<b>0,9</b>	<b>1,7</b>	<b>101%</b>
<b>Βουλγαρία (πλην DZI)</b>	<b>0,6</b>	<b>1,3</b>	<b>83%</b>
Περιλαμβανομένης της DZI	0,8	1,5	119%
<b>Σερβία</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>	<b>228%</b>
<b>Πολωνία</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	Έναρξη εργασιών το 2006
<b>Σύνολο Νέας Ευρώπης</b>	<b>2,0</b>	<b>3,6</b>	<b>117%</b>
Περιλαμβανομένης της DZI	2,2	3,8	131%

### Οργανικά Έσοδα ανά Χώρα (σε € εκατ.)



### Καθαρά Κέρδη ανά Χώρα (σε € εκατ.)



# Δραστηριότητες του Ομίλου στον Ευρύτερο Χρηματοοικονομικό Τομέα

## Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Η Eurobank EFG κατέχει ηγετική θέση στην παροχή υπηρεσιών θεματοφυλακής σε Έλληνες και ξένους θεσμικούς επενδυτές. Με άμεση παρουσία στους φορείς της ελληνικής κεφαλαιαγοράς, η Τράπεζα προσφέρει εκτενές πακέτο υπηρεσιών στους πελάτες της για την υποστήριξη των συναλλαγών τους όσον αφορά σε μετοχές, ομόλογα και παράγωγα προϊόντα. Τη χρονιά που πέρασε η Τράπεζα διακρίθηκε σε διεθνές επίπεδο για τρίτη συνεχή χρονιά στο διεθνούς κύρους περιοδικό «Global Custodian» όπου έλαβε τον τίτλο «Top Rated» στην ετήσια αξιολόγηση των υπηρεσιών θεματοφυλακής για Έλληνες θεσμικούς και ταυτόχρονα για πρώτη χρονιά τον τίτλο «Top Rated» για ξένους θεσμικούς επενδυτές. Επίσης η Τράπεζα βραβεύτηκε ως ο καλύτερος θεματοφύλακας στην Ελληνική αγορά από το περιοδικό Global Finance.

## Υπηρεσίες Διατραπεζικών Σχέσεων και Πληρωμών

Το 2006 η Τράπεζα ανέπτυξε περαιτέρω τις σχέσεις της με μεγάλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στο εσωτερικό και εξωτερικό επωφελούμενη από τη χρήση τεχνολογίας και την συμμετοχή της σε όλα τα σημαντικότερα διεθνή και εγχώρια συστήματα πληρωμών. Πρόσφατα πραγματοποιήθηκε επιτυχώς η κεντροποίηση στην Αθήνα, της επεξεργασίας των διεθνών πληρωμών των θυγατρικών της Τράπεζας στη Νέα Ευρώπη. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την βελτίωση της αποτελεσματικότητας, του ελέγχου και της κερδοφορίας του Ομίλου.

## Υπηρεσίες Έκδοσης και Διαχείρισης Μισθοδοσίας

Η Eurobank EFG προσφέρει υπηρεσίες έκδοσης και διαχείρισης μισθοδοσίας μέσω της εταιρείας Business Services. Πέραν της ανάπτυξης της πελατειακής βάσης, κατά το έτος 2006 δόθηκε έμφαση στην αύξηση των σταυροειδών πωλήσεων στην ήδη υπάρχουσα πελατεία. Στον τομέα του Ομαδικού Προγράμματος Μισθοδοσίας προσφέρεται στους μισθωτούς μια δέσμη προϊόντων λιανικής τραπεζικής με προνομιακούς όρους. Στον τομέα της Διαχείρισης Μισθοδοσίας με τη μέθοδο Outsourcing, η εταιρεία εμπλούτισε ακόμη περισσότερο το ήδη προηγμένο τεχνολογικό της πρόγραμμα. Ταυτόχρονα αύξησε σημαντικά τον αριθμό των συνεργαζομένων εταιρειών προσφέροντάς τους επιπλέον υπηρεσίες προβλέψεων και προϋπολογισμού κόστους ανθρώπινου δυναμικού. Στις χώρες της Νέας Ευρώπης συνέβαλε στην ανάπτυξη παρόμοιων Μονάδων για την προώθηση Ομαδικού Προγράμματος Μισθοδοσίας στη Βουλγαρία, Ρουμανία και Σερβία και στην παροχή υπηρεσιών έκδοσης και διαχείρισης μισθοδοσίας στη Βουλγαρία.

## Αξιοποίηση και Εκμετάλλευση Περιουσίας

Αναφορικά με τις δραστηριότητες του Ομίλου στο χώρο του Real Estate, το 2006 χαρακτηρίστηκε από την εξαιρετικά επιτυχημένη εισαγωγή των μετοχών της Eurobank Properties A.E.E.A.Π. στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η συνολική ζήτηση ανήλθε σε 60,7 εκατ. μετοχές υπερκαλύπτοντας τις συνολικά προσφερθείσες μετοχές κατά 8,3 φορές περίπου.



Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η ανταπόκριση των διεθνών θεσμικών επενδυτών, καθώς το 50% των μετοχών της εταιρείας προσφέρθηκε στην εγχώρια δημόσια προσφορά και το 50% στη διεθνή. Ταυτόχρονα ο Όμιλος, μέσω της Eurobank Properties A.E.E.A.Π., ολοκλήρωσε την απόκτηση του συγκροτήματος κτιρίων που χρησιμοποιείτο από την Οργανωτική Επιτροπή των Ολυμπιακών Αγώνων 2004 στη Νέα Ιωνία Αττικής και προέβη σε ένα σημαντικό έργο ανακαίνισης των γραφειακών χώρων και δημιουργίας ενός πληροφοριακού κέντρου υψηλής τεχνολογίας. Στο συγκρότημα αυτό συγκεντρώθηκε ένας μεγάλος αριθμός μονάδων της Τράπεζας και θυγατρικών εταιρειών. Αναφορικά με τη δραστηριοποίησή του στο χώρο του Real Estate στη Νέα Ευρώπη, ο Όμιλος επέκτεινε την παρουσία του στην Πολωνία και Ουκρανία ενώ καθιέρωσαν τη θέση τους στις τοπικές αγορές οι εταιρείες παροχής υπηρεσιών real estate στη Ρουμανία, Βουλγαρία και Σερβία.

## Υπηρεσίες Ηλεκτρονικού Εμπορίου

Η Business Exchanges διεύρυνε το φάσμα των παρεχόμενων υπηρεσιών της, πετυχαίνοντας αύξηση του πελατολογίου κατά 23% το 2006. Αναφορικά με τις υπηρεσίες ηλεκτρονικών προμηθειών (e-procurement), η ηλεκτρονική αγορά της Business Exchanges φιλοξένησε πάνω από 600 συναλλασσόμενες επιχειρήσεις και περισσότερους από 3.700 χρήστες, ενώ η αξία συναλλαγών ξεπέρασε τα € 120 εκατ. Σε ό,τι αφορά τις υπηρεσίες ηλεκτρονικής εκκαθάρισης συναλλαγών προς μεγάλους επιχειρηματικούς ομίλους, η Business Exchanges λειτούργησε με επιτυχία και για το 2006 την ηλεκτρονική πλατφόρμα εκκαθάρισης συναλλαγών, παρέχοντας

τη δυνατότητα στους εταιρικούς πελάτες της Τράπεζας να αυτοματοποιήσουν την είσπραξη των απαιτήσεών τους από τα δίκτυα αγοραστών τους, εξαλείφοντας τη χρήση επιταγών και εξοικονομώντας σημαντικό αριθμό ανθρωποωρών. Παράλληλα, η Business Exchanges σχεδίασε και υλοποίησε αντίστοιχες υπηρεσίες για το σκέλος της πληρωμής υποχρεώσεων.

## Υπηρεσίες Ηλεκτρονικής Τραπεζικής και Διαδικτύου

Για μια ακόμη χρονιά, η υπηρεσία ηλεκτρονικής τραπεζικής της Eurobank EFG απέσπασε σημαντικές διακρίσεις, ανάμεσα στις υπόλοιπες Τράπεζες στην Ελλάδα, στις καθιερωμένες ετήσιες συγκριτικές αξιολογήσεις αντίστοιχων υπηρεσιών (RAM – «Κορυφαία Επίδοση», PC World – «Άριστη Υπηρεσία», PC Magazine – «Επιλογή Σύνταξης»). Οι κύριες παράμετροι στις οποίες ξεχωρίζει το e-Banking της Eurobank EFG είναι η πληρότητα των διαθέσιμων συναλλαγών, το υψηλό επίπεδο ασφαλείας, το φιλικό και εύχρηστο περιβάλλον πλοήγησης, καθώς και η άρτια 24ωρη τεχνική υποστήριξη των πελατών. Πέραν της εγχώριας αγοράς, η EFG e-Solutions ανέπτυξε σημαντική δραστηριότητα, σε χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης στις οποίες έχει παρουσία ο όμιλος Eurobank EFG, υλοποιώντας υπηρεσίες ηλεκτρονικής τραπεζικής (Πολωνία, Σερβία) και ολοκληρωμένες «self-service» λύσεις για την πραγματοποίηση τραπεζικών συναλλαγών για εναλλακτικά δίκτυα πωλήσεων (Πολωνία). Στόχος της εταιρείας είναι να επικεντρωθεί στην υλοποίηση και υποστήριξη του συνόλου των εφαρμογών των θυγατρικών Τραπεζών της Eurobank EFG στο εξωτερικό.

# 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 2006 η Τράπεζα προχώρησε στην τρίτη τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (€ 1 δισ.), ενώ προχώρησε, πρώτη μεταξύ των ελληνικών τραπεζών, σε τιτλοποίηση δανείων προς μικρές επιχειρήσεις, ύψους € 2,25 δισ. Οι τιτλοποιήσεις αυτές, οι οποίες έλαβαν υψηλές αξιολογήσεις από διεθνείς οίκους, επιβεβαιώνουν την άριστη 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 Τράπεζα προχώρησε στην πρώτη τιτλοποίηση στην ελληνική αγορά αυτού του είδους χαρτοφυλακίου. 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 στη Eurobank EFG ρυθμίζεται από τον Τομέα Πιστωτικού Ελέγχου, ο οποίος είναι αρμόδιος για τον, μετά την έγκριση, έλεγχο και την παρακολούθηση

των χαρτοφυλακίων. Ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου λειτουργεί ανεξάρτητα από τις επιχειρηματικές μονάδες της Τράπεζας και αναφέρεται στο Γενικό Διευθυντή – Risk Executive.

Κατά τη διάρκεια του 2006 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. Αξίζει 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), με το οποίο αξιολογούνται όλοι οι πιστούχοι της Τραπεζικής Επιχειρήσεων το οποίο λαμβάνει υπόψη του τόσο τη βαθμολόγηση του πιστούχου (Borrower Rating), όσο και την ύπαρξη οποιασδήποτε εξασφάλισης. 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.

Υπό την επίβλεψη της μητρικής Τράπεζας, οι θυγατρικές της στη Νέα Ευρώπη έχουν υιοθετήσει την ίδια δομή. Ο τομέας της διαχείρισης κινδύνων είναι, δηλαδή, ανεξάρτητη μονάδα που ελέγχει και παρακολουθεί τις δραστηριότητες των επιχειρη-

ματικών μονάδων με μεθόδους ανάλογες με αυτές της μητρικής Τράπεζας.

### **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"-IRB) σύμφωνα με τις απαιτήσεις του νέου πλαισίου κεφαλαιακής επάρκειας (Basel II).

Το πλάνο εφαρμογής έχει καταρτιστεί σε επίπεδο Ομίλου και έχει χρονικό ορίζοντα τετραετίας, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που έχει θέσει η Τράπεζα της Ελλάδος. Προβλέπει εφαρμογή της IRB για την πλειοψηφία των δανειακών χαρτοφυλακίων της Τράπεζας από 1η Ιανουαρίου 2008 (Foundation IRB για το Wholesale, Advanced IRB για το Retail) και σταδιακή μετάβαση για τα υπόλοιπα χαρτοφυλάκια της Τράπεζας καθώς και για θυγατρικές με σημαντικά υπόλοιπα.

Στα πλαίσια του προγράμματος προσαρμογής η Τράπεζα έχει προχωρήσει στην δημιουργία βάσης δεδομένων για την συλλογή ιστορικών στοιχείων καθώς και στην ανάπτυξη ή προσαρμογή (calibration) εξελιγμένων μοντέλων αξιολόγησης και μέτρησης κινδύνου πελατών/δανειακών σχέσεων.

## **Κίνδυνος Αγοράς**

Ο Κίνδυνος Αγοράς αναφέρεται στην πιθανή ζημία που μπορεί να προέλθει από τις μεταβολές των παραγόντων 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.

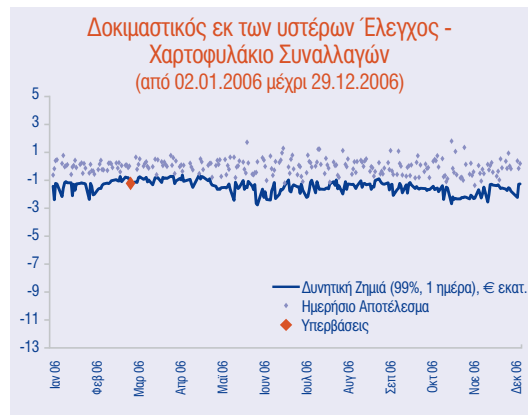
- Να εξασφαλίζουν την εφαρμογή των εποπτικών κανόνων των ελληνικών και ελβετικών αρχών.
- Να προσφέρουν ανταγωνιστικό πλεονέκτημα στην Τράπεζα.

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 χρησιμοποιεί εσωτερικό μοντέλο, το οποίο έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι κινδύνων αγοράς από το Σεπτέμβριο του 2005.

Για το σύνολο του 2006, το μέσο συνολικό VaR της Τράπεζας (Trading and Banking Book, επίπεδο εμπιστοσύνης 99%, περίοδος διακράτησης 10 ημέρες) ανήλθε σε 1,2% επί των Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων και σε 6,3% 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 2006 προέκυψε μία υπέρβαση 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

Πέραν της ανάγκης συμμόρφωσης προς τις προβλέψεις της Βασιλείας II, όπως αυτή υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση, η Eurobank EFG αναγνωρίζει την κρισιμότητα της διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων στις επιδόσεις της. Η ενεργητική διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων που διέπουν την λειτουργία όχι μόνο της Τράπεζας αλλά και του Ομίλου εντάσσεται σταδιακά και συντονισμένα στις διαδικασίες όλων των μονάδων και θυγατρικών στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Οι επιμέρους επιχειρησιακές μονάδες του Ομίλου διατηρούν την πρωταρχική ευθύνη διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων των εργασιών τους. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, η οποία αναφέρεται στο Γενικό Διευθυντή Risk Executive έχει την ευθύνη και αρμοδιότητα να μεριμνήσει για την υλοποίηση των Αρχών και της Πολιτικής Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων του Ομίλου, να υλοποιήσει τα κατάλληλα προς τούτο εργαλεία και να υποστηρίξει τις επιμέρους μονάδες στην ταυτοποίηση, αξιολόγηση, άμβλυνση, παρακολούθηση και αναφορά των λειτουργικών κινδύνων και στην βελτίωση των εσωτερικών ελέγχων.

Τόσο η Τράπεζα όσο και ο Όμιλος θα εφαρμόσουν την Τυποποιημένη Μέθοδο (Standardised Approach) υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας λόγω Λειτουργικών Κινδύνων, όπως αυτή ορίζεται στη σχετική οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Από το 2004 συγκεντρώνονται και αξιολογούνται γεγονότα λειτουργικού κινδύνου με σκοπό την αναγνώριση των κινδύνων και την ανάληψη πρωτοβουλιών για την ελαχιστοποίηση των λειτουργικών ζημιών.

Ταυτόχρονα οργανώνεται η εφαρμογή δεικτών μέτρησης και προγραμμάτων αξιολόγησης λειτουργικών κινδύνων (control & risk self assessments) ώστε να διασφαλισθεί η πληρέστερη δυνατή αναγνώριση και αποτίμησή τους. Τα παραπάνω βήματα εντάσσονται στο ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου το οποίο υλοποιείται σταδιακά στον Όμιλο.

## Εσωτερικός Έλεγχος

Κύριος ρόλος του Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου είναι η παροχή υποστήριξης στο Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας αναφορικά με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, μέσω της παροχής ανεξάρτητων και συστηματικών αξιολογήσεων της επάρκειας, αποτελεσματικότητας και αποδοτικότητας όλων των επιμέρους μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου που διέπουν την λειτουργία της Τράπεζας και των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου.

Οργανωτικά, ο Τομέας Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται απευθείας στην Επιτροπή Ελέγχου, ενδυναμώνοντας κατά αυτόν τον τρόπο τη λειτουργία του και κατοχυρώνοντας την ανεξαρτησία και το κύρος του. Ο Τομέας Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας διαθέτει το μεγαλύτερο αριθμό ελεγκτών, κατόχων διεθνών επαγγελματικών τίτλων από κάθε άλλη διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου χρηματοπιστωτικού ιδρύματος στην Ελλάδα.

Προκειμένου να διασφαλιστεί η υιοθέτηση κοινών ελεγκτικών προτύπων από τις θυγατρικές εξωτερικού, συστάθηκε το 2006, εντός του Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας, εξειδικευμένη διεύθυνση παρακολούθησης και υποστήριξης των τμημάτων Εσωτερικού Ελέγχου των θυγατρικών εξωτερικού.

## Κανονιστική Συμμόρφωση

Κατά το έτος 2006, η εξειδικευμένη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Αιτημάτων της Τράπεζας ενισχύθηκε με επιπρόσθετο έμπειρο προσωπικό και προχώρησε σε σημαντικές επενδύσεις σε πληροφοριακά συστήματα, προκειμένου να ενδυναμώσει το πλαίσιο για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες. Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε επίσης στην παροχή καθοδήγησης και υποστήριξης στις μονάδες κανονιστικής συμμόρφωσης των θυγατρικών εταιριών της Ελλάδας και του εξωτερικού.



# Εταιρική Διακυβέρνηση ]

Ο Όμιλος δεσμεύεται να τηρεί τις βέλτιστες αρχές εταιρικής διακυβέρνησης και δεοντολογίας σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων του. Το Διοικητικό Συμβούλιο, υποστηριζόμενο από εξειδικευμένο τμήμα εταιρικής διακυβέρνησης, έχει την εποπτεία των θεμάτων του Ομίλου και συνεχώς επιδιώκει να βελτιώνει και να ενισχύει τις διαδικασίες, δομές και πολιτικές του Ομίλου. Πέρα από τη διασφάλιση της συμμόρφωσης του Ομίλου με το εκάστοτε νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, στόχος είναι η διαφάνεια και η υπευθυνότητα ως προς την λήψη αποφάσεων όπως και η ανάπτυξη εταιρικής νοοτροπίας και αντίληψης που βασίζεται στις αξίες της επιχειρηματικής ηθικής και την προάσπιση των συμφερόντων των μετόχων και όλων όσων έχουν έννομο συμφέρον. Ενθαρρύνεται το επιχειρηματικό πνεύμα και η ανοιχτή επικοινωνία

χωρίς ταυτόχρονα να τίθεται εμπόδιο στην απομάκρυνση προσώπων που αθετούν τις αξίες και τα ηθικά πρότυπα του Ομίλου.

Η σύσταση επιτροπής με αποκλειστικό σκοπό το διορισμό, την αξιολόγηση και τη διαδοχή ανωτάτων στελεχών (Nomination Committee) αποτέλεσε κατά το 2006 ένα περαιτέρω βήμα προς την κατεύθυνση αυτή.

Η δέσμευση του Ομίλου έγκειται στο να προάγει τις σχέσεις πίστης και εμπιστοσύνης με το κοινό και να εξασφαλίζει μεθοδική και σταθερή ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του σε τοπικό και περιφερειακό επίπεδο.

## Επιτροπές Διοίκησης

### Εκτελεστική Επιτροπή:

Ν. Νανόπουλος (Πρόεδρος), Ν. Καραμούζης, Β. Μπαλλής, Γ. Αλβέρτης (μέχρι 8/3/07), Μ. Βλασταράκης, Ε. Κάββαλος, Ε. Καραβίας, Χ. Κύρκος, Γ. Μαρίνος, Ν. Παυλίδης, Ρ. Pradelli, 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.

## Διοικητικό Συμβούλιο & Επιτροπές Συνιστώμενες από το Δ.Σ.

Διοικητικό Συμβούλιο		Επιτροπή Ελέγχου	Επιτροπή Κινδύνων	Επιτροπή Ανταμοιβών	Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών
Πρόεδρος	Ξενοφών Κ. Νικήτας		✓		
Επίτιμος Πρόεδρος	Γεώργιος Κ. Γόντικας				
Αντιπρόεδρος Α'	Άννα Μαρία Λουίζα Ι. Λάτση				
Αντιπρόεδρος Β'	Λάζαρος Δ. Εφραίμογλου				
Διευθύνων Σύμβουλος	Νικόλαος Κ. Νανόπουλος		✓	✓	
Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Νικόλαος Β. Καραμούζης		✓		
Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Βύρων Ν. Μπαλλής		✓		
Risk Executive	Χαράλαμπος Μ. Κύρκος		Πρόεδρος		
Chief Operating Officer	Νικόλαος Κ. Παυλίδης				
Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι	Φώτιος Σ. Αντωνάτος	✓			
	Αντώνιος Γ. Μπίμπας				
	Emmanuel Leonard C. Bussetil	Πρόεδρος	✓	Πρόεδρος	✓
	Δρ. Σπύρος Ι. Λάτσης				
	Δρ. Περικλής Π. Πεταλάς	✓	✓	✓	Πρόεδρος
Μη Εκτελεστικοί Ανεξάρτητοι Σύμβουλοι	Δρ. Παναγιώτης Β. Τριδύμας	✓			✓
	Παναγιώτης Κ. Λαμπρόπουλος				
Γραμματέας	Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου				

Κάθε μία από τις ανωτέρω επιτροπές καταρτίζει τους Όρους Λειτουργίας της, οι οποίοι συμπεριλαμβάνονται στον αναλυτικό Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Τράπεζας και εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.



ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

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

### Επιχειρηματικές Προοπτικές

Η Ελληνική οικονομία συνέχισε να αναπτύσσεται με ρυθμό κατά πολύ υψηλότερο του μέσου όρου της Ευρώπης και το 2006, καθώς η πραγματική αύξηση του ΑΕΠ της Ελλάδος ξεπέρασε το 4%. Οι προοπτικές για τα μακροοικονομικά μεγέθη της χώρας αλλά και για τον τραπεζικό κλάδο ήταν θετικές, και επιβεβαιώθηκαν εκ του αποτελέσματος. Στη νέα αυτή εποχή μετεξέλιξης και ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας, οι εγχώριες τράπεζες διαδραματίζουν ήδη έναν ηγετικό ρόλο, και συμβάλλουν σημαντικά στην ανάπτυξη των ιδιωτικών επιχειρήσεων τόσο στην Ελλάδα, όσο και στην ευρύτερη γεωγραφική περιοχή.

Για την Eurobank, το 2006 ήταν μια χρονιά νέων σημαντικών επιτευγμάτων, διεθνών επιτυχιών και ευρύτερης αναγνώρισης. Στην εγχώρια αγορά, όπου έχει εδραιώσει ηγετική θέση μεταξύ των τραπεζών, η Eurobank ισχυροποιήθηκε περαιτέρω, διαφοροποιούμενη από τον ανταγωνισμό. Εκτός των συνόρων, η Τράπεζα υλοποιεί με διορατικότητα και πειθαρχία μια ολοκληρωμένη αναπτυξιακή στρατηγική, εξελισσόμενη σε ισχυρό περιφερειακό παράγοντα με σημαντική θέση στις αγορές της Ανατολικής, Νοτιοανατολικής και Κεντρικής Ευρώπης (Νέας Ευρώπης). Η Eurobank απευθύνεται πλέον σε μια αγορά που ξεπερνά τα 200 εκατομμύρια κατοίκους, προσφέροντας ολοκληρωμένη κάλυψη των αναγκών τους σε τραπεζικές υπηρεσίες και προϊόντα.

### Εξαγορές στην Ελλάδα

Το Μάρτιο του 2006 ο Όμιλος αύξησε τη συμμετοχή του στην Global Fund Management ΕΠΕΥ σε 72%, από 44,44%. Ως αποτέλεσμα, η εταιρία μεταφέρθηκε από τις συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις στις συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις.

### Πωλήσεις εντός Ελλάδος

Τον Ιανουάριο 2006, ολοκληρώθηκε η πώληση και μεταβίβαση του συνόλου (100%) των μετοχών της εταιρείας Hellas on Line από την Eurobank EFG προς την Intracom Holdings.

Τον ίδιο μήνα η Eurobank συμφώνησε να μεταβιβάσει την συμμετοχή που κατείχε στην εταιρεία LogicDIS, στην εταιρεία Greek Information Technology Holdings A.E. (GIT Holdings). Επίσης, η Τράπεζα συμφώνησε να μεταβιβάσει σε εταιρεία που θα υποδείξει η GIT Holdings το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο το οποίο έχει εκδώσει η LogicDIS, το οποίο σε ενδεχόμενη μετατροπή του θα ανεβάσει την συμμετοχή της GIT Holdings στην LogicDIS στο 42,7%.

### Πρόγραμμα Αντλησης Ρευστότητας

#### Τιτλοποιήσεις

Τον Ιούνιο 2006, η Τράπεζα πραγματοποίησε την τρίτη κατά σειρά έκδοση ομολογιακού δανείου από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων με την επωνυμία Themelion III. Το συνολικό ποσό της τιτλοποίησης ανήλθε σε € 1.000 εκ., με μέσο κόστος άντλησης των κεφαλαίων Euribor τρίμηνου + 16 μονάδες και επταετή διάρκεια. Πιστοληπτική διαβάθμιση στα ομόλογα αυτά παρείχαν οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης Standard & Poors, Moody's και Fitch. Συγκεκριμένα, ποσό €900 εκ. έλαβε την υψηλότερη δυνατή αξιολόγηση με AAA /Aaa/AAA (με κουπόνι τρίμηνο Euribor + 14 μονάδες βάσης), ποσό €40 εκ. αξιολογήθηκε ως AA/Aa2/AA- (με κουπόνι τρίμηνο Euribor + 21 μονάδες βάσης) ποσό €20 εκ. αξιολογήθηκε ως A/A2/A (με κουπόνι τρίμηνο Euribor + 30 μονάδες βάσης) και ποσό €40εκ. ως BBB/Baa2/BBB+ (με κουπόνι τρίμηνο Euribor + 58 μονάδες βάσης).

Τον Οκτώβριο 2006, η Eurobank προχώρησε σε έκδοση ομολογιακού δανείου από τιτλοποίηση μέρους του χαρτοφυλακίου δανείων και πιστώσεων μικρών επιχειρήσεων, ύψους €2,25 δισ. Πιστοληπτική διαβάθμιση στις ομολογίες παρείχαν οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης Standard & Poors και Moody's. Συγκεκριμένα, ποσό €1.750 εκ. έλαβε την υψηλότερη δυνατή αξιολόγηση με AAA /Aaa (με κουπόνι τρίμηνο Euribor + 17 μονάδες βάσης), ποσό €150 εκ. αξιολογήθηκε ως A/A1/ (με κουπόνι τρίμηνο Euribor + 40 μονάδες βάσης) ποσό €125 εκ. ως BBB/Baa1 (με κουπόνι τρίμηνο Euribor + 75 μονάδες βάσης) και ποσό €225εκ. ως BB/Ba2 (με κουπόνι τρίμηνο Euribor + 250 μονάδες βάσης). Αυτή ήταν η πρώτη τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου χορηγήσεων προς μικρές επιχειρήσεις και επαγγελματίες από ελληνική τράπεζα, και ταυτόχρονα η μεγαλύτερη τιτλοποίηση δανείων που έχει πραγματοποιηθεί ποτέ στην Ελλάδα. Τα αντληθέντα ποσά από την τιτλοποίηση χρησιμοποιήθηκαν για την κάλυψη των αναγκών ρευστότητας της τράπεζας.

### Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

Επίσης, η Τράπεζα επέκτεινε το πρόγραμμα έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολογιακών δανείων κατά €2,5 δισ. το 2006. Την 31η Δεκεμβρίου 2006 τα μεσοπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια της Τράπεζας (EMTN και ECP) ανέρχονταν σε €7,3 δισ. και €1,8 δισ. αντίστοιχα.

### Διεθνής Επέκταση

Τον Φεβρουάριο 2006 ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στην Bancpost S.A. Ρουμανίας σε 77,56% από 77,31%.

Τον ίδιο μήνα, ο Όμιλος προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Post Bank A.D. Βουλγαρίας, διευρύνοντας το ποσοστό συμμετοχής της σε 99,66% από 98,70%.

Το Φεβρουάριο 2006, η Τράπεζα εισήλθε στην αγορά της Πολωνίας, ενώ τον επόμενο μήνα ξεκίνησε να προσφέρει προϊόντα και υπηρεσίες προς τους πελάτες της μέσα από τα καταστήματα με την επωνυμία Polbank EFG στη Βαρσοβία και του τηλεφωνικού κέντρου εξυπηρέτησης πελατών Polbank24.

Τον Μάρτιο 2006, μετά από συμφωνία που υπεγράφη με τη Σερβική Κυβέρνηση, η Eurobank EFG απέκτησε ένα επιπλέον 33,7% του μετοχικού κεφαλαίου της Nacionalna Stedionica Banka (NSB), αυξάνοντας τη συμμετοχή της σε 100%. Η συγχώνευση μεταξύ των NSB και EFG Eurobank A.D. Beograd ολοκληρώθηκε τον Οκτώβριο 2006. Η νέα τράπεζα που προέκυψε από τη συγχώνευση μετονομάστηκε σε Eurobank EFG Stedionica A.D. Beograd και οι δραστηριότητές της επικεντρώνονται στην τραπεζική ιδιωτών πελατών και μικρομεσαίων και μεγάλου μεγέθους επιχειρήσεων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2006, ο Όμιλος κατείχε το 99,96% της τράπεζας.

Τον Απρίλιο 2006, ο όμιλος ίδρυσε την Eurobank EFG Fund Management Co. (Luxembourg) S.A., 100% θυγατρική εταιρεία διαχείρισης κεφαλαίων με έδρα το Λουξεμβούργο.

Τον Μάιο 2006, η Eurobank σύναψε συμφωνία εξαγοράς 70% της Tekfenbank Τουρκίας. Η Tekfenbank, μια τράπεζα μεσαίου μεγέθους, με ευρεία γκάμα τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών, που απευθύνεται κυρίως σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Η Tekfenbank διαθέτει 30 καταστήματα στις περισσότερες ανεπτυγμένες περιοχές της χώρας.

Τον Ιούνιο 2006, ο όμιλος ίδρυσε την EFG Leasing A.D. Beograd στη Σερβία. Η αρχική συμμετοχή του ομίλου ανερχόταν σε 99,44%, αλλά μετά από την αύξηση της συμμετοχής στην EFG Eurobank A.D. Beograd, ο όμιλος αύξησε τη συμμετοχή του στην εταιρία leasing σε 99,98% το Δεκέμβριο του 2006.

Τον Ιούλιο 2006, η Eurobank προχώρησε σε συμφωνία εξαγοράς του 99,34% του μετοχικού κεφαλαίου της Universal Bank Ουκρανίας. Πρόκειται για μια μεσαίου μεγέθους τράπεζα, με 32 καταστήματα, που προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής. Οι δραστηριότητές της επικεντρώνονται στην δυτική Ουκρανία και το Κίεβο. Η εξαγορά αυτή εξασφαλίζει την είσοδο της Eurobank σε μια ελαστική αγορά και της επιτρέπει να επεκτείνει την παρουσία της ώστε να επιτύχει δυναμική κάλυψη σε ολόκληρη την Ουκρανική αγορά.

Τον Ιούλιο 2006, ο όμιλος ίδρυσε την Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A., μια εταιρεία συμμετοχών με έδρα το Λουξεμβούργο. Η εταιρεία είναι κατά 100% θυγατρική του ομίλου.

Το Σεπτέμβριο 2006, η Eurobank EFG κατέληξε σε συμφωνία με την DZI Life Insurance A.D. και άλλους μετόχους της τράπεζας DZI Bank στη Βουλγαρία για την αγορά μετοχών που αντιπροσωπεύουν το 74,26% του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας. Η DZI Bank είναι μια μεσαίου μεγέθους Βουλγαρική τράπεζα, εισηγμένη στο Χρηματιστήριο της Βουλγαρίας, και διαθέτει δίκτυο 131 καταστημάτων και 43 καταστήματα-θυρίδες. Η DZI Bank είναι ιδιαίτερα ισχυρή στην τραπεζική επιχειρήσεων (corporate commercial banking), στις καταθέσεις και στην έκδοση καρτών. Η Eurobank EFG απέκτησε ποσοστό που ξεπερνά το 90% στην DZI Bank το Δεκέμβριο του 2006.

#### Μεταβολές Μετοχικού Κεφαλαίου

Στις 4 Μαΐου 2006, ξεκίνησε η διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών 655.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας € 3,30, που προέκυψαν από τη διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό. Κατόπιν τούτου, ο συνολικός αριθμός μετοχών της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε 319.976.451, ενώ το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €1.055.922.288,30.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 3ης Απριλίου 2006 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €211.184.460,30, με (i) κεφαλαιοποίηση ισόποσου μέρους της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και (ii) έκδοση 63.995.291 νέων δωρεάν κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €3,30 εκάστη, σε αναλογία δύο (2) νέες μετοχές για κάθε δέκα (10) παλαιές. Η έναρξη της διαπραγμάτευσης των νέων δωρεάν κοινών ονομαστικών μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών ξεκίνησε στις 24 Μαΐου 2006. Κατόπιν τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €1.267.106.748,60, διαιρούμενο σε 383.971.742 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €3,30 η κάθε μία.

Στις 5 Ιουλίου 2006 έπαυσε η διαπραγμάτευση στο Χ.Α. 786.000 ιδίων μετοχών, οι οποίες ακυρώθηκαν, σύμφωνα με απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, που πραγματοποιήθηκε στις 17 Απριλίου 2006. Κατόπιν τούτου το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται πλέον σε €1.264.512.948,60, διαιρούμενο σε 383.185.742 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €3,30 η κάθε μία.

Στις 24 Ιανουαρίου 2007, άρχισε η διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών των 2.366 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας, που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της, κατά συνολικό ποσό €7.807,80, λόγω ασκήσεως από τους δικαιούχους δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών. Μετά την ανωτέρω αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €1.264.520.756,40 και διαιρείται σε 383.188.108 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 3,30 ευρώ η κάθε μία.

#### Ανασκόπηση οικονομικών αποτελεσμάτων και προτεινόμενο μέρισμα

Το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου αυξήθηκε κατά 21% και ανήλθε σε €53,8 δισ. στα τέλη του 2006. Το γεγονός αυτό αντικατοπτρίζει την ισχυρή αύξηση του όγκου εργασιών στην Ελλάδα και στην ευρύτερη περιοχή της Ανατολικής, Νοτιοανατολικής και Κεντρικής Ευρώπης. Ειδικότερα, οι συνολικές Χορηγήσεις στην Ελλάδα ενισχύθηκαν κατά 20,8% σε €31,1δισ., ενώ συμπεριλαμβανομένων των χορηγήσεων της Νέας Ευρώπης, τα συνολικά υπόλοιπα σε ενοποιημένη βάση ανήλθαν σε €34,9δισ., καταγράφοντας αύξηση 27,4%. Τα Συνολικά υπό διαχείριση Κεφάλαια των Πελατών αυξήθηκαν κατά 21% σε €44,6δισ., συμπεριλαμβανομένων Συνολικών Καταθέσεων ύψους €23,9 δισ., που ενισχύθηκαν κατά 24,2% σε ετήσια βάση.

Τα ενοποιημένα καθαρά κέρδη αυξήθηκαν κατά 28,6% σε €644,5 εκ. (εξαιρουμένης της εφάπαξ φορολόγησης των αποθεματικών ύψους €43,3 εκ.). Βασισμένη στην ικανοποιητική κερδοφορία του ομίλου, η Διοίκηση προτείνει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση την διανομή μερίσματος €0,92 ανά μετοχή, το οποίο περιλαμβάνει το προμέρισμα € 0,36 ανά μετοχή, που καταβλήθηκε τον Δεκέμβριο του 2006.



Πίνακας Περιεχομένων των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

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

## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

### Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας EFG Eurobank Ergasias AE (η «Εταιρεία») και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») όπως παρατίθενται στις σελίδες 6 έως 46, οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη της σύνταξης και εύλογης παρουσίασης αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και την διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, οι οποίες οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, οι οποίες είναι λογικές σε σχέση με τις υπάρχουσες συνθήκες.

Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη συνίσταται στο να εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας, με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή, και περιλαμβάνουν την εκτίμηση των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Για την εκτίμηση αυτών των κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, έτσι ώστε να σχεδιάσει κατάλληλες ελεγκτικές διαδικασίες για τις υπάρχουσες συνθήκες, αλλά όχι με σκοπό να εκφέρει γνώμη για την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να στηρίξουν την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη πλευρά, την χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, καθώς και τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτήν, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### Έκθεση επί λοιπών Νομικών και Κανονιστικών Ρυθμίσεων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως παρατίθεται στις σελίδες 2 έως 3, είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2007

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κυριάκος Ριρής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 12111

 PRICEWATERHOUSECOOPERS

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



	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου	
		2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	12	2.654	1.755
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	14	2.938	2.993
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	15	807	1.209
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	518	311
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	17	34.046	26.624
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	19	10.936	10.024
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	21	48	35
Άυλα πάγια στοιχεία	22	354	154
Ενσώματα πάγια στοιχεία	23	974	827
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	24	545	532
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>53.820</b>	<b>44.464</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	25	10.923	10.781
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	709	736
Υποχρεώσεις προς πελάτες	26	23.914	19.255
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	27	13.160	9.153
Λοιπά στοιχεία παθητικού	28	1.490	1.140
<b>Σύνολο παθητικού</b>		<b>50.196</b>	<b>41.065</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	30	1.242	1.047
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	30	176	482
Λοιπά αποθεματικά		1.239	994
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας</b>		<b>2.657</b>	<b>2.523</b>
Προνομιούχοι τίτλοι	31	786	762
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας και προνομιούχοι τίτλοι</b>		<b>3.443</b>	<b>3.285</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		181	114
<b>Σύνολο</b>		<b>3.624</b>	<b>3.399</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού</b>		<b>53.820</b>	<b>44.464</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 46 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης  
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006

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 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 διαθεσίμων 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
Εξαγορά θυγατρικών επιχειρήσεων	-	-	-	(9)	(9)	-	(36)	(45)
Έκδοση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	791	-	791
Αγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	(29)	-	(29)
Μέρισμα χρήσεως 2004	-	-	-	(132)	(132)	-	-	(132)
Προμέρισμα χρήσεως 2005	-	-	-	(115)	(115)	-	-	(115)
Μέρισμα που καταβλήθηκε από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Μερίσματα ιδίων μετοχών	-	-	-	0	0	-	-	0
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	15	-	(15)	-	-	-	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(14)	(91)	-	-	(105)	-	-	(105)
Πώληση ιδίων μετοχών	8	52	8	-	68	-	-	68
Δικαιώματα προαίρεσεως αγοράς μετοχών:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	3	-	3	-	-	3
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσεως αγοράς μετοχών	0	0	-	-	0	-	-	0
Μεταφορές αποθεματικών	-	-	239	(239)	-	-	-	-
Απορρόφηση της Πρόσδος Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ.	112	20	-	(1)	131	-	-	131
	121	(19)	235	(496)	(159)	762	29	632
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005</b>	1.047	482	913	81	2.523	762	114	3.399
<b>Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006</b>	1.047	482	913	81	2.523	762	114	3.399
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	-	-	-	-	-	-	-	-
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	19	-	19	-	-	19
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(6)	-	(6)	-	-	(6)
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(131)	-	(131)	-	(0)	(131)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	99	-	99	-	-	99
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	25	-	25	-	4	29
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	6	-	6	-	4	10
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	601	601	-	6	607
Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006	-	-	6	601	607	-	10	617
Έκδοση δωρεάν μετοχών με κεφαλαιοποίηση διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	210	(210)	-	-	-	-	-	-
Έξοδα που αφορούν την έκδοση δωρεάν μετοχών	-	(3)	-	-	(3)	-	-	(3)
Διανομή δωρεάν μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη διοίκηση και στο προσωπικό	2	19	-	-	21	-	-	21
Μερίδιο μειοψηφίας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών επιχειρήσεων	-	-	-	-	-	-	38	38
Εξαγορές/Μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	20	-	-	(25)	(25)	-	27	2
Απορρόφηση της Intertrust Α.Ε.Δ.Α.Κ.	-	-	(56)	56	-	-	-	-
Αγορά προνομιούχων μετοχών	31	-	-	-	-	(28)	-	(28)
Πώληση προνομιούχων τίτλων	31	-	-	(2)	(2)	52	-	50
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(41)	(41)	-	-	(41)
Μέρισμα χρήσεως 2005	45	-	-	(171)	(171)	-	-	(171)
Προμέρισμα χρήσεως 2006	45	-	-	(136)	(136)	-	-	(136)
Μέρισμα που καταβλήθηκε από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
Μερίσματα ιδίων μετοχών	-	-	-	0	0	-	-	0
Αγορά ιδίων μετοχών	(25)	(158)	-	-	(183)	-	-	(183)
Πώληση ιδίων μετοχών	8	46	7	-	61	-	-	61
Δικαιώματα προαίρεσεως αγοράς μετοχών:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	6	-	6	-	-	6
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσεως αγοράς μετοχών	0	0	-	-	0	-	-	0
Μεταφορές αποθεματικών	-	-	115	(115)	-	-	-	-
	195	(306)	72	(434)	(473)	24	57	(392)
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006</b>	1.242	176	991	248	2.657	786	181	3.624
	Σημ 30	Σημ 30	Σημ 33			Σημ 31		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 46 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων



	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	2006	2005
Σημείωση	€ εκατ.	€ εκατ.
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	3.203	2.078
Τόκοι που πληρώθηκαν	(1.752)	(987)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	681	588
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(111)	(117)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	3	0
Λοιπά έσοδα που εισπράχθηκαν	26	39
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(903)	(721)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(176)	(137)
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	<u>971</u>	<u>743</u>
<b>Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στο ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	(484)	(243)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	410	962
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στις απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(290)	(625)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(7.238)	(5.351)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	364	123
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	121	5.413
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις προς πελάτες	4.014	804
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα λοιπά στοιχεία παθητικού	(26)	(323)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<u>(2.158)</u>	<u>1.503</u>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	(270)	(77)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	20	27
Αγορές διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	19	(6.560)
Εισπράξεις από πώληση διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	19	3.439
Εξαγορά θυγατρικών επιχειρήσεων μετά από αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα	(145)	(70)
Εισπράξεις από πώληση/ρευστοποίηση θυγατρικών επιχειρήσεων μετά από πωληθέντα ταμειακά διαθέσιμα	35	-
Εξαγορά συγγενών επιχειρήσεων	-	49
Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου συγγενών επιχειρήσεων	21	(13)
Εισπράξεις από πώληση συγγενών επιχειρήσεων	14	4
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους και συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	8	7
Καθαρές εισφορές δικαιωμάτων μειοψηφίας	73	65
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<u>(1.405)</u>	<u>(4.084)</u>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων	11.940	5.565
Αποπληρωμές υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους	(7.959)	(2.170)
Εισπράξεις από εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	0	0
Εισπράξεις από έκδοση προνομιούχων τίτλων	31	791
Αγορές προνομιούχων τίτλων	31	(29)
Εισπράξεις από πώληση προνομιούχων τίτλων	31	52
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων	(41)	-
Μερίσματα που πληρώθηκαν	45	(304)
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	(3)	-
Αγορές ιδίων μετοχών	(183)	(105)
Εισπράξεις από πωλήσεις ιδίων μετοχών	61	68
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<u>3.535</u>	<u>3.878</u>
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23	24
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>(5)</b>	<b>1.321</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	13	3.568
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>13</b>	<b>3.563</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 46 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

**1. Γενικές πληροφορίες**

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

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26 Φεβρουαρίου 2007.

**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 παρακάτω παρουσιαζόμενες αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2005 και 2006. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε ο Όμιλος για την παρούσα χρήση.

Ο Όμιλος πρόκειται να υιοθετήσει το ΔΠΧΠ 7, Χρηματοοικονομικά μέσα, Γνωστοποιήσεις και Συμπληρωματικές τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1, Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων από τη λογιστική χρήση που αρχίζει την 1 Ιανουαρίου 2007.

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. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, έχει γίνει στρωγυλοποίηση στο πλησιέστερο εκατομμύριο για τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε Ευρώ.

**(β) Ενοποίηση**

**(i) Θυγατρικές επιχειρήσεις**

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί, άμεσα ή έμμεσα έλεγχο επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους, και που γενικά συνοδεύεται από ποσοστό συμμετοχής πέραν του 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών 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 ζημιές 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 ζημιές, 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 20.

**(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 21.

**(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 21.

## 2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

### (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 την τιμή συναλλάγματος την ημέρα της συναλλαγής (ή με τη μέση τιμή συναλλάγματος για την υπό αναφορά περίοδο όταν προσεγγίζει τις πραγματικές τιμές). 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 καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, εκτός από εκείνες που προκύπτουν από τη μετατροπή υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα που αντισταθμίζουν την καθαρή επένδυση σε εργασίες στο εξωτερικό ή ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα, οι οποίες μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια.

Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από μη χρηματικά στοιχεία, όπως μετοχές σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, καταχωρούνται ως μέρος του κέρδους ή της ζημίας εύλογης αξίας. Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από μη χρηματικά στοιχεία, όπως μετοχές που καταχωρήθηκαν ως 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 επανατιμολογούνται 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 αντιπώου που πληρώθηκε ή εισπράχθηκε), εκτός αν η εύλογη αξία αυτού του μέσου μπορεί να καθοριστεί βάσει σύγκρισης με άλλες τρέχουσες συναλλαγές στην αγορά του ίδιου μέσου (δηλαδή χωρίς τροποποιήσεις ή μεταβολές), ή μπορεί να βασιστεί σε τεχνικές εκτίμησης όπου οι μεταβλητές περιλαμβάνουν δεδομένα από ενεργές αγορές. Όταν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, ο Όμιλος αναγνωρίζει κέρδη ή ζημίες κατά τη σύναψη της συναλλαγής.

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

Η μέθοδος αναγνώρισης κέρδους ή ζημίας από μεταβολές στην εύλογη αξία, εξαρτάται από το αν το παράγωγο καταχωρείται ως μέσο αντιστάθμισης. Εφόσον καταχωρείται ως μέσο αντιστάθμισης, η μέθοδος αναγνώρισης καθορίζεται ανάλογα με τη φύση του στοιχείου που αντισταθμίζεται από το παράγωγο αυτό. 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 επιχείρησης 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 16.

## 2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

### (ε) Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

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

### (στ) 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 ποσό.

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

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

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 πιστόχο.

#### (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.

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

**(θ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (συνέχεια)**

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

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

**(v) Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός**

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού 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 εκταμειώνονται 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 αποαναγνωριστεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οι τόκοι τους όμως που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Μερίσματα από 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.

**(i) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού**

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

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

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

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



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

**(i) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (συνέχεια)**

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

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 εισπραχτικό, 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 αντιλογίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων. Το ποσό που αντιλογίστηκε αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

**(ii) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση**

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων σε μετοχικούς και χρεωστικούς τίτλους που έχουν αναγνωρισθεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, δεν αντιλογίζονται 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 αντιλογίζεται 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 εισρεόμενα κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων έκδοσης. Μεταγενέστερα οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και η διαφορά μεταξύ των αρχικά εισρεόμενων κεφαλαίων και της αξίας κατά την λήξη του δανεισμού καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την χρονική διάρκεια του δανεισμού με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Αν 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 λογιστικές 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.

**(ιδ) Μισθωμένα Πάγια**

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

Μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου ο Όμιλος διατηρεί ουσιαστικό 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 εισπραχθηκαν από τον εκμισθωτή), αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

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

**(ιδ) Μισθωμένα Πάγια (συνέχεια)**

**(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.

**(ιε) 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 πάγιων στοιχείων, από συντάξεις και άλλες παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων μέσων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Η αναβαλλόμενη φορολογία, σχετικά με αλλαγές στις εύλογες αξίες των διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων και των 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 πιθανόν ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν αυτές οι ζημιές.

**(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 λόγω εξόδου από την υπηρεσία**

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 εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης αναγνωρίζονται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσης.

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

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

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

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 στον Όμιλο κατά την ημερομηνία της άσκησης. Η εύλογη αξία των παροχών σε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση μη-διανεμήσιμου αποθεματικού κατά την περίοδο 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.

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

**(ιζ) Ασφαλιστικές δραστηριότητες**

**(i) Αναγνώριση εσόδων**

Τα ασφαλίστρα 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 ασφαλίσεων από τους συμβαλλόμενους.

*Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων*

Οι προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων αφορούν τα καθαρά εισπραχθέντα ασφαλίστρα 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 ασφαλίστρα 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 (πραγματογνωμοσύνες, 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 αναβαλλόμενων εξόδων απόκτησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΠ4. Στις περιπτώσεις που διαπιστωθούν ελλείψεις 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 ασφαλίστρα 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.

**(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, οι οποίοι περιλαμβάνουν οικονομικές ωφέλειες 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 αύξησης 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 του Ομίλου όταν εγκριθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

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

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

**(κγ) Προνομιούχες μετοχές**

Οι προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου, οι οποίες δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και πληρώνουν μη-σωρευτικό μέρισμα, 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) Τιτλοποιήσεις**

Ο Όμιλος τιτλοποιεί 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 τιτλοποιημένα 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 είναι δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αβετήσιες υποχρεώσεις έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιοδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες 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.

**(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. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

##### 4.1 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 ενός 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. Η Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου καθορίζει όρια συναλλαγών για το μέγεθος του ανοίγματος που μπορεί να αποδεχθεί σε σχέση με καταθέσεις μιας ημέρας (overnight) και ημερήσιες θέσεις όπως και όρια για μεγαλύτερες διάρκειες. Με την εξαίρεση συγκεκριμένων αντισταθμιστικών διακανονισμών, το άνοιγμα σε συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο επιτοκίων σχετικά με αυτά τα παράγωγα αναλαμβάνεται συνήθως για να αντισταθμιστούν εκκρεμείς θέσεις, ώστε να ελεγχθεί η διακύμανση στα καθαρά ποσά μετρητών που απαιτούνται για να συμψηφιστούν αγοραίες θέσεις.

##### Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας

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 2006 ήταν αρνητική € 119 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: αρνητική € 351 εκατ.) (σημ 16).

##### 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 2006 ήταν αρνητική € 8 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: αρνητική € 17 εκατ.) (σημ 16).

##### 4.2 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 του Ομίλου εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση, χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμειακή ροή του Ομίλου.

##### 4.2.1 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 ζημίες 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 ζημίες που διαφέρουν από αυτές που αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο.

Ο Όμιλος 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 επίπεδα πιστωτικού κινδύνου κατά προϊόν, βιομηχανικό τομέα και χώρα επανεξετάζονται κάθε τρίμηνο από την Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου. 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.

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 2006 ανέρχεται σε 27% (31 Δεκεμβρίου 2005: 30%) του συνολικού ποσού των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών.

Οι συγκεντρώσεις κινδύνου ανά οικονομικό τομέα στο δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου παρουσιάζονται στη σημείωση 17.

##### **(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 έκθεσης 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 16.

##### **(β) Κύριοι διακανονισμοί συμψηφισμού (master netting agreements)**

Ο Όμιλος περιορίζει περαιτέρω την έκθεσή του σε πιστωτικές ζημίες μέσω της σύναψης κύριων διακανονισμών συμψηφισμού με αντισυμβαλλόμενα μέρη με τα οποία πραγματοποιεί σημαντικό όγκο συναλλαγών. Οι κύριοι διακανονισμοί συμψηφισμού δεν καταλήγουν γενικά στο συμψηφισμό των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του ισολογισμού, καθώς οι συναλλαγές συνήθως εξοφλούνται σε μικτή βάση. Εντούτοις, ο πιστωτικός κίνδυνος μειώνεται μέσω των κύριων διακανονισμών συμψηφισμού στο σημείο που αν παρουσιαστεί ένα περιστατικό αθέτησης εκπλήρωσης υποχρεώσεων, τότε όλα τα ποσά με το αντισυμβαλλόμενο μέρος τερματίζονται και εξοφλούνται σε καθαρή βάση. Η συνολική έκθεση 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.



**4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)**

**4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)**

**4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)**

**(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 κάποιος πελάτης δεν μπορεί να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του προς τρίτους. Ενέγγυες και εμπορικές πιστωτικές επιστολές, οι οποίες είναι γραπτές δεσμεύσεις από τον Όμιλο εκ μέρους ενός πελάτη που εξουσιοδοτεί κάποιον τρίτο να εκδίδει διαταγές πληρωμής μέχρι ενός προκαθορισμένου ποσού κάτω από ειδικούς όρους και συνθήκες, είναι εξασφαλισμένα από το υποκείμενο φορτίο εμπορευμάτων που σχετίζονται και συνεπώς φέρουν λιγότερο κίνδυνο από ότι ένα δάνειο.

Οι δεσμεύσεις για επέκταση 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 ενδεχομένως να εκτίθεται σε ζημιά ενός ποσού ίσου με το σύνολο των μη-χρησιμοποιημένων δεσμεύσεων. Εντούτοις, η πιθανή ζημιά είναι μικρότερη από το σύνολο των μη-χρησιμοποιημένων δεσμεύσεων καθώς οι περισσότερες δεσμεύσεις για επέκταση του ορίου πίστωσης εξαρτώνται από την ικανότητα των πελατών να διατηρούν συγκεκριμένα επίπεδα πιστωτικής αξιοπιστίας. 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.

**(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 34.

Οι συγκεντρώσεις κινδύνου γεωγραφικών τομέων μέσα στο δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αναλύονται στη σημείωση 17.

**4.2.2 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. Η Τράπεζα εφαρμόζει τη μέθοδο 'value at risk' (VaR) για να υπολογίσει τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων που κατέχονται και της πιθανής οικονομικής ζημίας βασίζοντας σε υποθέσεις για διάφορες αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς.

Το VaR που επιμετρεί η Τράπεζα είναι μια εκτίμηση, διαστήματος εμπιστοσύνης 99% 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 2006, για περίοδο κατοχής μιας μέρας ήταν € 12,9 εκατ. Το μέσο καθημερινό VaR για την Τράπεζα για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005, για περίοδο κατοχής μιας μέρας ήταν € 8,3 εκατ. 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 38 συνοψίζει την έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικό κίνδυνο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2005. 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. Η Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου καθορίζει όρια σε σχέση με τα επίπεδα αναντιστοίχιας (mismatch) επιτοκιακών ανατιμολογήσεων που μπορούν να αναληφθούν.

Ο πίνακας στη σημείωση 39 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 39.

**4.2.3 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 περιθωρίου και άλλους λογαριασμούς σχετικά με παράγωγα που εξοφλούνται σε μετρητά. Ο Όμιλος διατηρεί διαθέσιμα για να καλύψει όλες αυτές τις ανάγκες. Η Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου 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 40.

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

Οι λήξεις των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και η ικανότητα να αντικατασταθούν σε αποδεκτό κόστος οι τοκοφόρες υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους, αποτελούν σημαντικούς παράγοντες στον καθορισμό της ρευστότητας 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 ληξούν ή θα τερματιστούν χωρίς να χρηματοδοτηθούν.

**4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)**

**4.3 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 των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, 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 μεθοδοί 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 αποτιμώνται 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 χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων αποτιμώνται σε εύλογη αξία (βλέπε σημ. 15, 16, 19, 26, 27 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 εύλογές τους αξίες, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά.

**4.4 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.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

5. Καθαρά έσοδα από τόκους

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
<b>Τόκοι έσοδα</b>		
Πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	3.525	2.518
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	50	37
Λοιπές επενδύσεις	432	295
<b>Σύνολο</b>	<b>4.007</b>	<b>2.850</b>
<b>Τόκοι έξοδα</b>		
Πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	(2.058)	(1.264)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(352)	(214)
<b>Σύνολο</b>	<b>(2.410)</b>	<b>(1.478)</b>
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>1.597</b>	<b>1.372</b>

Στους τόκους έσοδα συμπεριλαμβάνονται €1.077εκατ. (2005: €630 εκατ.) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και στους τόκους έξοδα €1.123 εκατ. (2005: €684 εκατ.).

6. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
Αμοιβαία Κεφάλαια και Λοιπά Κεφάλαια υπό διαχείριση	148	138
Κεφαλαιαγορές	117	73
Χορηγήσεις και σχετιζόμενες υπηρεσίες	93	69
Λοιπές τραπεζικές εργασίες	89	74
<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>447</b>	<b>354</b>

7. Λειτουργικά έξοδα

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
Δαπάνες προσωπικού (σημ 8)	589	486
Έξοδα διοικήσεως	306	255
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων (σημ 22)	13	5
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων (σημ 23)	86	92
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	68	52
	<b>1.062</b>	<b>890</b>

8. Δαπάνες προσωπικού

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα προσωπικού	420	334
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	82	72
Κόστος συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	27	17
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	60	63
	<b>589</b>	<b>486</b>

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων του Ομίλου για το έτος 2006 ήταν 17.115 (2005: 14.887).

9. Φόρος εισοδήματος

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
Φόρος εισοδήματος χρήσης	204	176
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ 10)	6	(10)
Φόροι εξωτερικού	15	6
<b>Σύνολο εξόδων από φόρους</b>	<b>225</b>	<b>172</b>

Ο ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2006 είναι 29% (2005: 32%). Σύμφωνα με τα ειδικά φορολογικά κίνητρα συγχωνεύσεων, ο συντελεστής φορολογίας της Τράπεζας για το 2006 είναι 24% (2005: 27%). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα κέρδη πριν τους φόρους με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
Κέρδη προ φόρων	832	676
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας 29% (2005: 32%)	241	216
Φορολογική επίδραση:		
- του οφέλους της Τράπεζας από το μειωμένο συντελεστή 24% το 2006 (2005: 27%)	(32)	(27)
- των εσόδων και εξόδων που δε φορολογούνται	(33)	(23)
- των διαφορών στους φορολογικούς συντελεστές σε διάφορες χώρες	(19)	(3)
- λοιπών	25	9
	<b>182</b>	<b>172</b>
- εφάπαξ φορολογία επί αποθεματικών (βλ. παρακάτω)	43	-
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>225</b>	<b>172</b>

Με το ν.3513/22.11.2006, επιβλήθηκε αυτοτελής φορολόγηση με 15% ή 10%, ανάλογα με την προέλευση, επί των αφορολογίτων αποθεματικών που είχαν σχηματιστεί από την Τράπεζα και είχαν εμφανιστεί στον Ισολογισμό που έκλεισε την 31.12.2005. Η Τράπεζα κατέβαλε φόρο €43,3 εκατ. με επιφύλαξη ότι δεν είναι νόμιμη η καταβολή του φόρου. Η νομική έκβαση της υπόθεσης αναμένεται να είναι χρονοβόρα.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

10. Αναβαλλόμενη φορολογία

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) και με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 25% (2005: 25%).

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	76	60
Πίστωση / (χρέωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(6)	10
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων:		
- αποτίμηση στην εύλογη αξία (σημ 19)	78	(10)
- μεταφορά στα κέρδη εις νέον (σημ 19)	(7)	19
- αντιστάθμιση εύλογης αξίας (σημ 19)	(48)	(7)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(5)	(3)
Λοιπά	-	7
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	<u>88</u>	<u>76</u>

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις προήλθαν από τα πιο κάτω:

Προσωρινές διαφορές αποτίμησης που καταχωρήθηκαν στα ειδικά αποθεματικά	(10)	(34)
Προσωρινές διαφορές αποτίμησης που καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων	10	11
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(5)	(1)
Προσωρινές διαφορές από πάγια περιουσιακά στοιχεία	6	13
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	25	27
Απομείωση αξίας δανείων	51	68
Φορολογικές ζημιές μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις	8	1
Λοιπές προσωρινές διαφορές	15	3
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (σημ 24)</b>	<u>100</u>	<u>88</u>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ 28)</b>	<u>12</u>	<u>12</u>
<b>Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος</b>	<u>88</u>	<u>76</u>

Η αναβαλλόμενη φορολογική (πίστωση) / χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων αποτελείται από τις πιο κάτω προσωρινές διαφορές:

Προσωρινές διαφορές από αποτίμηση	(1)	7
Προσωρινές διαφορές από πάγια περιουσιακά στοιχεία	8	(42)
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	(2)	11
Απομείωση αξίας δανείων	12	17
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(11)	(3)
<b>Αναβαλλόμενη φορολογική (πίστωση) / χρέωση</b>	<u>6</u>	<u>(10)</u>

11. 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 καθορισθεί ο αριθμός των μετοχών που θα μπορούσε να αγοραστεί στην εύλογη αξία (καθορίζεται ως ο μέσος όρος της τιμής της μετοχής για το έτος) με βάση τη χρηματική αξία των δικαιωμάτων συνδρομής που ακολουθούν τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών σε κυκλοφορία. Ο αριθμός των μετοχών από τον υπολογισμό αυτό, προστίθεται στο μέσο όρο του αριθμού των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία για να καθορισθεί ο μέσος όρος των κοινών μετοχών που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή.

	2006	2005
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν στους μετόχους (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αναλογούν στους κατόχους των προνομιούχων τίτλων)	€ εκατ. 558	487
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	Αριθμός μετοχών 379.236.544	377.429.824
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία για προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	Αριθμός μετοχών 380.222.121	377.771.662
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	€ 1,47	1,29
Προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή	€ 1,47	1,29

Κέρδη ανά μετοχή εξαιρουμένης της εφάπαξ φορολογίας επί αποθεματικών

Βασικά και Προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή	€ 1,59	1,29
---	--------	------

Τα Βασικά και τα Προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή για τη χρήση 2005 έχουν αναπροσαρμοστεί για να καταστούν συγκρίσιμα λόγω της διανομής δωρεάν μετοχών σύμφωνα με την απόφαση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 3 Απριλίου 2006.

**12. Ταμείο και διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες**

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
Ταμείο	556	382
Διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες	2.098	1.373
	<u>2.654</u>	<u>1.755</u>
εκ των οποίων:		
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες	1.295	774

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

**13. 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:

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.359	981
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.048	2.386
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων	156	201
	<u>3.563</u>	<u>3.568</u>

**14. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων**

Ποσά σε διαδικασία είσπραξης από άλλες τράπεζες  
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
	1.131	748
	1.807	2.245
	<u>2.938</u>	<u>2.993</u>
Στις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων συμπεριλαμβάνονται εξασφαλισμένα ποσά οφειλόμενα από:		
- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις	0	0
- υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	153	1.116
- δεσμευμένες καταθέσεις σε τράπεζες	553	606

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

**Εμπορικό χαρτοφυλάκιο**

Χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου:

- Κυβέρνηση
- λοιποί οργανισμοί δημοσίου τομέα

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
	281	900
	0	-
	<u>281</u>	<u>900</u>

Λοιποί εκδότες

- τράπεζες
- λοιποί

	114	59
	226	116
	<u>340</u>	<u>175</u>

**Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου**

	<u>621</u>	<u>1.075</u>
--	------------	--------------

Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λίσμου αποτελεσμάτων

- προϊόντα unit linked
- hedge funds

	125	134
	61	-

**Λοιπά χαρτοφυλάκια**

	<u>186</u>	<u>134</u>
--	------------	------------

**Σύνολο**

	<u>807</u>	<u>1.209</u>
--	------------	--------------

Μετοχές

Έντοκα γραμμάτια εκδόσεως Δημοσίου (Treasury bills)

Ομολογίες

Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων

	113	112
	20	290
	488	673
	186	134
	<u>807</u>	<u>1.209</u>

Δεσμευμένα με τις κεντρικές τράπεζες

	<u>101</u>	<u>526</u>
--	------------	------------

**16. 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 συμφωνησμό 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 συμφηφισμών, 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 το επίπεδο του 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 2006			31 Δεκεμβρίου 2005		
	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>Εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα σε συνάλλαγμα</i>						
- Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	1.273	22	19	501	13	11
- Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	1.933	32	21	4.015	41	28
- Εξωχρηματοπιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης συναλλάγματος	1.870	22	21	3.656	66	61
		76	61		120	100
<i>Εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα σε επιτόκια</i>						
- Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	25.494	323	342	11.819	140	204
- Συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	517	19	70	555	26	27
- Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων	4.465	1	1	-	-	-
- Εξωχρηματοπιστηριακό δικαίωμα προαίρεσης επιτοκίων	14.131	26	33	1.121	0	0
		369	446		166	231
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων σε χρηματιστήρια	657	2	2	2.085	1	3
Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίων σε χρηματιστήρια	982	1	1	2.954	3	5
		372	449		170	239
<i>Λοιπά παράγωγα</i>						
Εξωχρηματοπιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών	54	5	5	131	11	11
Προθεσμιακές συμβάσεις χρεογράφων	4	0	0	458	1	1
Άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (ανάλυση παρατίθεται παρακάτω)	517	1	3	725	1	2
		6	8		13	14
<i>Λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις</i>						
Χρεόγραφα που πωλήθηκαν αλλά δεν εξαγοράστηκαν		-	0		-	7
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για εμπορικούς σκοπούς		454	518		303	360
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	3.912	52	169	5.379	7	335
Συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	129	5	7	152	-	23
		57	176		7	358
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	1.615	7	15	690	1	18
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενα για αντιστάθμιση κινδύνων		64	191		8	376
<b>Σύνολο παραγώγων στοιχείων ενεργητικού / παθητικού</b>		518	709		311	736

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.



17. Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	12.635	10.285
Καταναλωτικά δάνεια	8.211	6.811
Στεγαστικά δάνεια	8.527	6.262
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	5.534	4.027
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>34.907</b>	<b>27.385</b>
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους (σημ 18)	(861)	(761)
	<b>34.046</b>	<b>26.624</b>

Τα δάνεια και οι προκαταβολές σε πελάτες περιλαμβάνουν τα ακόλουθα ποσά:

- Οφειλόμενα από συγγενείς επιχειρήσεις (εξασφαλισμένα)	0	8
- Τιτλοποιημένα δάνεια	5.542	2.293

Στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνονται και τιτλοποιημένα στοιχεία του ενεργητικού. Αναλυτική κατάσταση αυτών παρουσιάζεται στην σημείωση 27.

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

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
Ακαθάριστη επένδυση σε χρηματοδοτικές μισθώσεις:		
Μέχρι 1 έτος	350	238
Πάνω από 1 έτος και λιγότερο από 5 έτη	1.342	567
Πάνω από 5 έτη	287	653
	1.979	1.458
Μη δεδουλευμένα μελλοντικά έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(464)	(301)
Καθαρή επένδυση σε χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.515	1.157
Μείον: προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(25)	(20)
	<b>1.490</b>	<b>1.137</b>
Η καθαρή επένδυση σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται ως ακολούθως:		
Μέχρι 1 έτος	274	180
Πάνω από 1 έτος και λιγότερο από 5 έτη	1.136	430
Πάνω από 5 έτη	105	547
	1.515	1.157
Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(25)	(20)
	<b>1.490</b>	<b>1.137</b>

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

	2006 %	2005 %
Εμπόριο και υπηρεσίες	32	32
Ιδιώτες	48	48
Βιομηχανία	11	11
Ναυτιλία	1	2
Κατασκευαστικός τομέας	4	4
Λοιπά	4	3
	<b>100</b>	<b>100</b>

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

	2006 %	2005 %
Ελλάδα	87	92
Λοιπές χώρες Δυτικής Ευρώπης	1	1
Χώρες Νέας Ευρώπης	12	7
	<b>100</b>	<b>100</b>

18. Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου	761	603
Προσθήκες από εξαγορές	5	3
Ζημίες από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	344	309
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	18	34
Δάνεια που διεγράφησαν κατά την διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(267)	(188)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<b>861</b>	<b>761</b>

19. Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
Χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου:		
- Κυβέρνηση	7.659	8.269
- Άλλοι Δημόσιοι Οργανισμοί	40	167
	<u>7.699</u>	<u>8.436</u>
Λοιποί εκδότες:		
- τράπεζες	706	241
- λοιποί	2.531	1.347
	<u>3.237</u>	<u>1.588</u>
Σύνολο	<u>10.936</u>	<u>10.024</u>
Εισηγμένες	10.214	9.455
Μη εισηγμένες	722	569
	<u>10.936</u>	<u>10.024</u>
Μετοχές	507	383
Ομόλογα	10.429	9.641
	<u>10.936</u>	<u>10.024</u>
Τα υπέρ και υπό το άρτιο ποσά (premium/discount) που δεν έχουν αποσβεστεί και περιλαμβάνονται στα πιο πάνω ποσά είναι	46	168
Ενεχυριασμένες μετοχές με χρηματιστηριακές εταιρείες	7	1
Πιστωτικές διευκολύνσεις με κεντρικές τράπεζες εγγυημένες με τα πιο πάνω	2.296	546

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται ως ακολούθως:		
Καθαρή λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου	10.024	5.485
Προσθήκες από εξαγορές	54	122
Συναλλαγματικές διαφορές	(108)	101
Αγορές	6.560	7.527
Πωλήσεις και λήξεις	(5.433)	(3.439)
Μεταφορά προς/από συγγενείς επιχειρήσεις	0	0
Αποσβέσεις υπέρ και υπό το άρτιο ποσών και τόκων	48	50
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία για τη χρήση	(209)	178
Καθαρή λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου	<u>10.936</u>	<u>10.024</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:

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου	171	103
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία	(209)	178
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	78	(10)
Δικαιώματα μειοψηφίας στις μεταβολές στην εύλογη αξία	0	(1)
	<u>(131)</u>	<u>167</u>
Καθαρά (κέρδη) / ζημίες που έχουν μεταφερθεί στο καθαρό κέρδος λόγω πώλησης	(49)	(113)
Ζημίες απομείωσης που μεταφέρθηκαν στο καθαρό κέρδος	14	13
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(7)	19
	<u>(42)</u>	<u>(81)</u>
Καθαρές ζημίες / (κέρδη) που έχουν μεταφερθεί στο καθαρό κέρδος από αντισταθμίσεις εύλογων αξιών	189	(11)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(48)	(7)
	<u>141</u>	<u>(18)</u>
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	<u>139</u>	<u>171</u>

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

20. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Παρακάτω παραθέτονται οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2006:

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
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 A.E.		100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurobank Χρηματιστηριακή A.E.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 A.E. Μεσιτεία Ασφαλίσεων		100,00	Ελλάδα	Μεσιτεία ασφαλίσεων
EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου A.E.		100,00	Ελλάδα	Διαπραγματευτικές συναλλαγές μέσω διαδικτύου
EFG A.E.Δ.Α.Κ.		100,00	Ελλάδα	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ.		100,00	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες
Eurobank Cards - Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες A.E.		100,00	Ελλάδα	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
Eurobank Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική και Τουριστική Εταιρεία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού	ζ	100,00	Ελλάδα	Μίσθωση και ενοίκιαση μεταφορικών μέσων
Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	δ	55,23	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων A.E. Financial Planning Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων A.E.	στ	100,00	Ελλάδα	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων
Global Διαχείριση Κεφαλαίων A.E.Π.Ε.Υ.	γ	72,00	Ελλάδα	Σύμβουλοι επενδύσεων
OPEN 24 A.E. Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης, Μάρκετινγκ, Προώθησης Πωλήσεων, Ασφαλιστικών Συμβουλών		100,00	Ελλάδα	Διάφορες υπηρεσίες
Be-Business Exchanges A.E., Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών		71,04	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου
Best Direct A.E.	β	100,00	Ελλάδα	Διάφορες υπηρεσίες
Bulgarian Post Bank A.D.	η	99,66	Βουλγαρία	Τράπεζα
Bulgarian Retail Services A.D.		100,00	Βουλγαρία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
DZI Bank A.D.	θ	91,29	Βουλγαρία	Τράπεζα
EFG Auto Leasing E.O.O.D.		100,00	Βουλγαρία	Μίσθωση και ενοίκιαση μεταφορικών μέσων
EFG Leasing E.A.D.		100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services Sofia A.D.		80,00	Βουλγαρία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd		100,00	Cayman Islands	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
GFM Levant Capital (Cayman) Ltd		72,50	Cayman Islands	Διαχείριση κεφαλαίων
Berberis Investments Limited		100,00	Channel Islands	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Hellas Funding Limited		100,00	Channel Islands	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
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.		100,00	Λουξεμβούργο	Τράπεζα
Eurobank EFG Fund Management Company, (Luxembourg) S.A.	ια	100,00	Λουξεμβούργο	Διαχείριση κεφαλαίων
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.	ιβ	100,00	Λουξεμβούργο	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG New Europe Funding B.V.	ιγ	100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
Polbank Dystrybcja Sp. z o.o.	ιδ	100,00	Πολωνία	Διάφορες υπηρεσίες
Bancpost S.A.	ιε	77,56	Ρουμανία	Τράπεζα
EFG Eurobank Securities S.A.	ιθ	100,00	Ρουμανία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
EFG Eurobank Finance S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
EFG Eurobank Leasing S.A.		100,00	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A.	ιζ	95,76	Ρουμανία	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
EFG Eurobank Property Services S.A.		80,00	Ρουμανία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG IT Shared Services S.A.	ιη	100,00	Ρουμανία	Επεξεργασία στοιχείων πληροφορικής
EFG Retail Services IFN S.A.	ιστ	95,48	Ρουμανία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
EFG Leasing A.D. Beograd	κβ	99,98	Σερβία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services D.o.o. Beograd		80,00	Σερβία	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank EFG Stedionica A.D. Beograd	κα	99,96	Σερβία	Τράπεζα
EFG Retail Services A.D. Beograd		100,00	Σερβία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
EFG Istanbul Holding A.S.		100,00	Τουρκία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Istanbul Menkul Degerler A.S.		100,00	Τουρκία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
Anaptyxi 2006-1 Plc.	κε	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi APC Ltd.	κε	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Holdings Ltd	κε	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Options Ltd	κε	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
EFG Hellas Plc.		100,00	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων
Karta 2005 -1 Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta APC Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta Holdings Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta LNI 1 Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Karta Options Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)

20. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
Themeleion Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion II Mortgage Finance Plc		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion III Mortgage Finance Plc	κδ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion III Holdings Limited	κδ	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC	κη	100,00	Ουκρανία	Διάφορες υπηρεσίες

- (α) **Hellas on Line A.E. Εμπορίας Συστημάτων και Υπηρεσιών Τηλεπικοινωνίας και Πληροφορικής**  
Τον Ιανουάριο του 2006, ο Όμιλος πούλησε την 100% συμμετοχή του στην Hellas on Line A.E. έναντι τιμήματος € 19 εκατ. το οποίο ενδέχεται να αυξηθεί βάσει μελλοντικών υπηρεσιών της εταιρείας στον Όμιλο. Το αρχικό κέρδος της πώλησης των € 15,1 εκατ. δεν συμπεριλαμβάνει την ενδεχόμενη αυτή απαίτηση και αναγνωρίστηκε στα λοιπά λειτουργικά έσοδα. Η καθαρή ταμειακή ροή της πώλησης μετά την αφαίρεση των ταμειακών διαθεσίμων της θυγατρικής ήταν € 18,1 εκατ.
- (β) **Best Direct A.E.**  
Τον Μάρτιο του 2006, ο Όμιλος, μέσω της 100% θυγατρικής του OPEN 24 A.E. Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης, Μάρκετινγκ, Προώθησης Πωλήσεων, Ασφαλιστικών Συμβουλών, εξαγόρασε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Best Direct A.E., η οποία ασχολείται με λοιπές υπηρεσίες.
- (γ) **Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ.**  
Τον Μάρτιο του 2006, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ. σε 72% από 44,44%. Ως εκ τούτου, η εταιρεία έχει μεταφερθεί από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις σε συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις και ενοποιείται ως θυγατρική με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.
- (δ) **Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία**  
Μετά τη δημόσια εγγραφή 7,3% (1.780.000) των υφιστάμενων μετοχών και 22,58% (5.510.066) των πρόσθετων μετοχών, οι μετοχές της Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία ξεκίνησαν να διαπραγματεύονται τον Απρίλιο του 2006 στο Χρηματιστήριο Αθηνών και το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου μειώθηκε σε 54,88% από 70,88%. Από τότε, ο Όμιλος απέκτησε επιπλέον 0,35% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και το ποσοστό συμμετοχής του αυξήθηκε σε 55,23%.
- (ε) **Intertrust A.E.Δ.Α.Κ.**  
Η απορρόφηση από την Τράπεζα της 100% θυγατρικής της Intertrust A.E.Δ.Α.Κ., η οποία είχε εγκριθεί τον Νοέμβριο του 2005, ολοκληρώθηκε στις 11 Απριλίου 2006.
- (στ) **Financial Planning Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.**  
Τον Ιούλιο του 2006, ο Όμιλος ίδρυσε την εταιρεία Financial Planning Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε. και το ποσοστό συμμετοχής του σε αυτήν είναι 100%.
- (ζ) **Eurobank Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική και Τουριστική Εταιρεία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού**  
Τον Αύγουστο του 2006, η EFG Ενοικιάσεις Αυτοκινήτων Εμπορική και Τουριστική Α.Ε. μετονομάστηκε σε Eurobank Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική και Τουριστική Εταιρεία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού.
- (η) **Bulgarian Post Bank A.D., Sofia**  
Τον Φεβρουάριο του 2006, ο Όμιλος συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Bulgarian Post Bank A.D. και το ποσοστό συμμετοχής του αυξήθηκε σε 99,66% από 98,70%.
- (θ) **DZI Bank A.D., Sofia**  
Τον Δεκέμβριο του 2006, ο Όμιλος απέκτησε το 91,29% του μετοχικού κεφαλαίου της Βουλγάρικης Τράπεζας DZI Bank A.D.  
**Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού**  
Τον Φεβρουάριο του 2007, ο Όμιλος αύξησε τη συμμετοχή του στην εταιρεία σε 94,2% μέσω δημόσιας πρότασης στο Χρηματιστήριο Αξιών της Σόφιας.
- (ι) **GFM Levant Capital (Cayman) Ltd**  
Τον Ιούνιο του 2006, ο Όμιλος ίδρυσε την GFM Levant Capital (Cayman) Ltd, εταιρεία διαχείρισης κεφαλαίων που δραστηριοποιείται στα νησιά Cayman και το ποσοστό συμμετοχής του σε αυτήν είναι 72,50%.
- (ια) **Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A.**  
Τον Απρίλιο του 2006, ο Όμιλος ίδρυσε την 100% θυγατρική Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A., εταιρεία διαχείρισης κεφαλαίων, η οποία δραστηριοποιείται στο Λουξεμβούργο.
- (ιβ) **Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.**  
Τον Ιούλιο του 2006, ο Όμιλος ίδρυσε την 100% θυγατρική Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A., εταιρεία συμμετοχών που δραστηριοποιείται στο Λουξεμβούργο.
- (ιγ) **EFG New Europe Funding B.V., Amsterdam**  
Τον Οκτώβριο του 2006, ο Όμιλος ίδρυσε την 100% θυγατρική EFG New Europe Funding B.V., εταιρεία παροχής πιστώσεων που δραστηριοποιείται στις Κάτω Χώρες.
- (ιδ) **Polbank Dystrybcja Sp. z o.o., Warsaw (πρώην EFG Express Kredit Spolca Z Organizzona Odpowiedzialnoscia) και καταστήματα στην Πολωνία**  
Τον Μάρτιο του 2006, η EFG Express Kredit Spolca Z Organizzona Odpowiedzialnoscia μετονομάστηκε σε Polbank Dystrybcja Sp. z o.o. Το Φεβρουάριο του 2006, ο Όμιλος ξεκίνησε να προσφέρει προϊόντα και υπηρεσίες προς τους πελάτες του στην Πολωνία μέσα από τα καταστήματα της μητρικής με την επωνυμία Polbank EFG.
- (ιε) **Bancpost S.A., Bucharest**  
Τον Φεβρουάριο του 2006, ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Bancpost S.A. με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου να αυξηθεί σε 77,56% από 77,31%.
- (ιστ) **EFG Retail Services IFN S.A., Bucharest**  
Μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Bancpost S.A., ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Euroline Retail Service S.A. σε 95,48% από 95,43%. Τον Αύγουστο του 2006, η Euroline Retail Service S.A. μετονομάστηκε σε EFG Retail Services IFN S.A..
- (ιζ) **EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A., Bucharest**  
Μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Bancpost S.A., ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A. σε 95,76% από 95,71%.
- (ιη) **EFG IT Shared Services S.A., Bucharest**  
Τον Αύγουστο του 2006, ο Όμιλος ίδρυσε την 100% θυγατρική EFG IT Shared Services S.A., εταιρεία επεξεργασίας στοιχείων πληροφορικής που δραστηριοποιείται στην Ρουμανία.
- (ιθ) **EFG Eurobank Securities S.A., Bucharest (πρώην Capital Securities S.A.)**  
Τον Μάιο του 2006, η Capital Securities S.A. μετονομάστηκε σε EFG Eurobank Securities S.A.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

20. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

(κ) **Nacionalna Stedionica Banka A.D., Beograd**

Τον Μάρτιο του 2006, ο Όμιλος απέκτησε το υπολειπόμενο 37,7% του μετοχικού κεφαλαίου της Nacionalna Stedionica Banka A.D., Beograd από το Σερβικό κράτος. Τον Οκτώβριο του 2006, η εταιρεία απορροφήθηκε από την EFG Eurobank A.D. Beograd (βλ. παρακάτω).

(κα) **Eurobank EFG Stedionica A.D. Beograd (πρώην EFG Eurobank A.D. Beograd)**

Τον Ιούνιο και το Σεπτέμβριο του 2006, ο Όμιλος συμμετείχε στις αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου της EFG Eurobank A.D. Beograd και το ποσοστό συμμετοχής του σε αυτήν αυξήθηκε σε 99,21% από 97,99%.

Τον Οκτώβριο του 2006, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της EFG Eurobank A.D. Beograd με την Nacionalna Stedionica Banka A.D. με ισολογισμούς μετασχηματισμού της 30 Ιουνίου 2006. Μετά τη συγχώνευση, η εταιρεία μετονομάστηκε σε Eurobank EFG Stedionica A.D. Beograd. Το Δεκέμβριο του 2006, ο Όμιλος συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και το ποσοστό συμμετοχής του αυξήθηκε σε 99,96%.

(κβ) **EFG Leasing A.D., Beograd**

Τον Ιούνιο του 2006, η Τράπεζα ίδρυσε την EFG Leasing A.D., Beograd, εταιρεία χρηματοδοτικών μισθώσεων που δραστηριοποιείται στη Σερβία και το ποσοστό συμμετοχής του σε αυτήν είναι 99,44%. Μέχρι το Δεκέμβριο, μετά από αυξήσεις στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank EFG Stedionica A.D. Beograd το Σεπτέμβριο, Οκτώβριο και Δεκέμβριο, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του σε 99,98%.

(κγ) **Tekfenbank A.S., Istanbul**

Τον Μάιο του 2006, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη συμφωνία εξαγοράς του 70% του μετοχικού κεφαλαίου της Τουρκικής τράπεζας Tekfenbank A.S. Η συμφωνία τελεί υπό την έγκριση των αρμοδίων αρχών και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 1ου τριμήνου του 2007. Η συμφωνία περιλαμβάνει επίσης την εξαγορά της EFG Istanbul Menkul Degerler A.S. από την Tekfenbank A.S., μέσα στο 2007.

(κδ) **Themeleion III, UK**

Τον Ιούνιο του 2006, ο Όμιλος ίδρυσε τις Themeleion III Mortgage Finance Plc και Themeleion III Holdings Ltd, εταιρείες ειδικού σκοπού, ως μέρος της τρίτης πιλοποίησης στεγαστικών δανείων.

(κε) **Anartyxi, UK**

Τον Σεπτέμβριο του 2006, ο Όμιλος ίδρυσε τις Anartyxi APC Ltd, Anartyxi 2006-1 Plc, Anartyxi Holdings Ltd και Anartyxi Options Ltd, εταιρείες ειδικού σκοπού, για την πιλοποίηση μέρους του χαρτοφυλακίου δανείων μικρών επιχειρήσεων.

(κστ) **EFG Eurobank Ergasias International (C.I.) Ltd, Channel Islands**

Τον Δεκέμβριο του 2006, ολοκληρώθηκε η ρευστοποίηση της 100% θυγατρικής EFG Eurobank Ergasias International (C.I.) Ltd. Η καθαρή ταμειακή ροή της ρευστοποίησης ήταν € 16,8 εκατ.

(κζ) **Universal Bank OJSC, Kiev**

Τον Ιούλιο του 2006, ο Όμιλος ανακοίνωσε τη συμφωνία εξαγοράς του 99,34% του μετοχικού κεφαλαίου της Universal Bank OJSC, τράπεζα που δραστηριοποιείται στην Ουκρανία. Η συμφωνία τελεί υπό την έγκριση των αρμοδίων αρχών και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 1ου τριμήνου του 2007.

(κη) **Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC, Kiev**

Τον Νοέμβριο του 2006, ο Όμιλος ίδρυσε την 100% θυγατρική Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC, η οποία ασχολείται με λοιπές υπηρεσίες στην Ουκρανία.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

(κθ) **Prospera Securities A.D. Beograd**

Τον Ιανουάριο του 2007, ο Όμιλος ανακοίνωσε τη συμφωνία εξαγοράς του 74,16% του μετοχικού κεφαλαίου της Prospera Securities A.D. Beograd, χρηματιστηριακή εταιρεία που δραστηριοποιείται στη Σερβία. Η συμφωνία τελεί υπό την έγκριση των αρμοδίων αρχών και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2ου τριμήνου του 2007.

21. Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου	35	57
Αγορές	6	37
Πωλήσεις συγγενών επιχειρήσεων	(7)	(3)
Μεταφορές σε θυγατρικές με ολική εντοποίηση / απορρόφηση	(3)	(69)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	(1)	(3)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	13	1
Μερίδιο των αποτελεσμάτων για τη χρήση	5	15
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	48	35

Κατωτέρω παρατίθενται οι συγγενείς επιχειρήσεις του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2006:

Όνομα εταιρείας	Σημ	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας Δραστηριότητας	Ποσοστό συμμετοχής	Ενεργητικό € εκατ.	Παθητικό € εκατ.	Μερίδιο Καθαρής Θέσης € εκατ.	Κέρδος / (ζημία) € εκατ.
Καρντινικ Α.Ε.		Ελλάδα	Διαχείριση συστημάτων POS	50,00	1	1	0	(0)
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	γ	Ελλάδα	Εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου	42,24	87	6	35	14
Φιλοξενία Θεατών, Επισκεπτών, Τουριστών Α.Ε.		Ελλάδα	Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις	22,00	-	-	-	-
Ξενοδοχειακή εταιρεία Αεροδρομίου Αθηνών ΑΕ	δ	Ελλάδα	Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις	50,50	29	22	3	(2)
ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων		Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης πωλήσεων	50,00	7	1	4	(2)
Unitfinance Α.Ε. Προώθησης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών		Ελλάδα	Χρηματοδοτικές επιχειρήσεις	40,00	31	25	2	3
					155	55	44	13

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006, όλες οι συγγενείς επιχειρήσεις του Ομίλου ήταν μη εισηγμένες εκτός από την ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. (31 Δεκεμβρίου 2005: ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και LogicDIS Α.Ε.). Η εύλογη αξία των επενδύσεων του Ομίλου σε συγγενείς επιχειρήσεις που είναι εισηγμένες, βάσει της χρηματιστηριακής τους αξίας την 31 Δεκεμβρίου 2006 ήταν € 30 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: € 15 εκατ.).

Οι εταιρείες ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων, Καρντλινκ Α.Ε. και Unitfinance Α.Ε. Προώθησης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών είναι κοινοπραξίες του Ομίλου.

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

Τον Ιανουάριο του 2006, ο Όμιλος πώλησε την 28,4% συμμετοχή του στην συγγενή επιχείρηση LogicDIS Α.Ε. Το κέρδος από την πώληση, που εκτιμάται στα € 3,5 εκατ., έχει αναγνωρισθεί στα λοιπά λειτουργικά έσοδα.

**(β) Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε.**

Τον Απρίλιο του 2006, η Berberis Investment Limited (100% θυγατρική του Ομίλου) ολοκλήρωσε την πώληση του 30% του μετοχικού κεφαλαίου της Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε. Ως αποτέλεσμα, το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου μειώθηκε σε 19,9% και η επένδυση μεταφέρθηκε από τις συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

**(γ) ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ**

Το 2006, ο Όμιλος συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ και το ποσοστό συμμετοχής του αυξήθηκε σε 42.24% από 42.04%.

**(δ) Ξενοδοχειακή εταιρεία Αεροδρομίου Αθηνών Α.Ε.**

Το 3ο τρίμηνο του 2006, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Ξενοδοχειακή εταιρεία Αεροδρομίου Αθηνών Α.Ε. σε 50,50% από 20,20%, όμως, λόγω νομικού κωλύματος δεν ασκή ελέγχο στην εταιρεία και λογιστικοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

**(ε) Propindex Α.Ε.Δ.Α.**

Το 2006, ο Όμιλος δε συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Propindex Α.Ε.Δ.Α. Ως αποτέλεσμα, το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου μειώθηκε από 22,58% σε 18,42% και η επένδυση μεταφέρθηκε από τις συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

**22. Άυλα πάγια στοιχεία**

	Υπεραξία € εκατ.	Λοιπά άυλα πάγια στοιχεία € εκατ.	Σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων € εκατ.
<b>Αξία Κτήσεως:</b>			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	51	17	68
Προσθήκες από εξαγορές	59	1	60
Αγορές	-	26	26
Προσαρμογή στην υπεραξία	4	-	4
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	114	44	158
<b>Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις:</b>			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	-	(0)	-
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(5)	(5)
Συναλλαγματικές αναπροσαρμογές	-	1	1
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	-	(4)	(4)
<b>Αξία Κτήσεως:</b>			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	114	44	158
Προσθήκες από εξαγορές (σημ 42)	176	1	177
Αγορές	-	30	30
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(1)	(1)
Συναλλαγματικές αναπροσαρμογές	-	1	1
Προσαρμογή στην υπεραξία (βλ παρακάτω)	(5)	11	6
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006	285	86	371
<b>Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις:</b>			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	-	(4)	(4)
Προσθήκες από εξαγορές	-	(1)	(1)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(13)	(13)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	1	1
Συναλλαγματικές αναπροσαρμογές	-	(0)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006	-	(17)	(17)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2006	285	69	354
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2005	114	40	154

Η προσαρμογή στο ποσό της υπεραξίας για το 2005 σχετίζεται με το ενδεχόμενο κόστος εξαγοράς με βάση τις προβλέψεις της συμφωνίας εξαγοράς για τις εταιρείες Intertrust Α.Ε.Δ.Α.Κ και Bancpost S.A.

Μετά την ολοκλήρωση της συμφωνίας απόκτησης του 62% του μετοχικού κεφαλαίου της Nacionalna Stedionica Banka A.D., δημιουργήθηκε υπεραξία € 11 εκατ. προερχόμενη από τις συμβατικές συμφωνίες και τις καταθέσεις πελατών της αποκτηθείσας, η οποία συμπεριλήφθηκε στα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία. Η υπεραξία για το 2006 αναπροσαρμόστηκε κατά € 6,6 εκατ. με το ποσοστό που αναλογεί στον Όμιλο, καθώς και με το ενδεχόμενο κόστος εξαγοράς με βάση τις προβλέψεις των συμφωνιών εξαγοράς της Intertrust Α.Ε.Δ.Α.Κ. (€ 3 εκατ. μείωση) και της EFG Istanbul Menkul Degerler A.S. (€ 4,4 εκατ.).

Η ωφέλιμη ζωή των άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων που δημιουργήθηκαν μέσα από συμφωνίες εξαγοράς κυμαίνεται από 6 έως 11 έτη.



22. Άυλα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

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 καταμετρηθεί ως εξής:

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
Διαχείριση Κεφαλαίων, Private Banking και Ασφαλιστικές Υπηρεσίες (ΔΚ, PB & AY)	46	47
Νέα Ευρώπη (NE)	239	67
<b>Σύνολο Υπεραξίας</b>	<b>285</b>	<b>114</b>

Η υπεραξία που προήλθε από τις εξαγορές των εταιρειών που πραγματοποιήθηκαν τη χρήση 2006, 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 2006, δεν αναγνωρίστηκε καμία ζημία απομείωσης για τις Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών, στις οποίες έχει καταμετρηθεί 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 5ετία εκτιμούνται βάσει των μελλοντικών ρυθμών ανάπτυξης της αγοράς.

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

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 τις Bancpost S.A. και Eurobank EFG Stedionica A.D. Beograd, 17% για τις EFG Eurobank Finance S.A. και EFG Eurobank Securities S.A. Romania, και 21% για τις EFG Istanbul Holding A.S. και EFG Istanbul Menkul Degerler A.S. 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.

23. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
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)
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	524	202	402	215	1.343
Προσθήκες από εξαγορές	12	7	2	-	21
Μεταφορές	(7)	(0)	0	7	-
Αγορές	114	38	62	24	238
Πωλήσεις και διαγραφές	(19)	(15)	(41)	(2)	(77)
Απομείωση	(0)	(0)	-	-	(0)
Συναλλαγματικές αναπροσαρμογές	10	5	4	-	19
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	634	237	429	244	1.544
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	(105)	(121)	(280)	(10)	(516)
Αύξηση από εξαγορά θυγατρικών εταιρειών	(2)	(4)	(1)	-	(7)
Μεταφορές	(1)	(1)	1	0	(0)
Πωλήσεις και διαγραφές	5	10	27	2	44
Αποσβέσεις για τη χρήση	(21)	(21)	(41)	(3)	(86)
Συναλλαγματικές αναπροσαρμογές	2	(3)	(4)	-	(5)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006	(122)	(140)	(298)	(11)	(570)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2006	512	97	131	233	974
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2005	419	81	122	205	827

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

23. Ενσώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

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

Στα πιο πάνω, με 31 Δεκεμβρίου 2006, συμπεριλαμβάνονται ακίνητα υπό κατασκευή ύψους € 46 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: € 11 εκατ.).

Η αναπόσβεστη αξία των χρηματοδοτικών μισθώσεων που περιλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία με 31 Δεκεμβρίου 2006 ήταν € 40 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: € 42 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 2006 ήταν € 304 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: € 267 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 2006 καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων, στις μη τραπεζικές υπηρεσίες, ποσό ενοικίου €16,4 εκατ. από επενδύσεις σε ακίνητα (31 Δεκεμβρίου 2005: €15,1 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2006 δεν υπήρχαν ανειλημμένες υποχρεώσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες σε επενδύσεις σε ακίνητα (31 Δεκεμβρίου 2005: Μηδέν).

24. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

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

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
	78	115
	100	88
	62	56
	305	273
	545	532

25. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Ποσά σε διαδικασία είσπραξης από άλλες τράπεζες  
Καταθέσεις από τράπεζες

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
	484	65
	10.439	10.716
	10.923	10.781

Στις υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς:  
- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις  
- υπόλοιπα υπό διακανονισμό με τράπεζες

	509	25
	162	1.132

26. Υποχρεώσεις προς πελάτες

Καταθέσεις και τρεχούμενοι λογαριασμοί  
Προθεσμιακές καταθέσεις και υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης - Repos  
Προϊόντα unit linked

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
	10.626	9.452
	12.709	9.454
	579	349
	23.914	19.255

Στις υποχρεώσεις προς πελάτες συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς:  
- τη μητρική εταιρεία  
- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις

	53	1
	275	295

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 2006 € 698 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: € 540 εκατ.). Οι αλλαγές στην εύλογη αξία με 31 Δεκεμβρίου ισούνται με ζημίες € 18 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: κέρδη € 30 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.

27. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις  
- Διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα (ECP)

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
	1.783	1.394

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις  
- Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)  
- Μειωμένης εξασφάλισης  
- Από τιλοποίηση

	7.254	5.059
	592	643
	3.531	2.057
	11.377	7.759

Σύνολο

	13.160	9.153
--	--------	-------

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 2006 € 2.210 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: € 1.296 εκατ.). Η μεταβολή στην εύλογη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2006, η οποία οφείλεται κυρίως σε αλλαγές των συνθηκών της αγοράς (οι μεταβολές του πιστωτικού κινδύνου θεωρούνται αμελητέες), διαμόρφωσε ζημίες € 8 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: ζημίες € 24 εκατ.). Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των σύνθετων τίτλων αντισταθμίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων με αντίθετες μεταβολές σύνθετων παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων.

**27. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους (συνέχεια)**

Η χρηματοδότηση του Ομίλου αποτελείται από τα ακόλουθα:

**Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων**

Τον Ιούνιο του 2004 ο Όμιλος 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.

Τον Ιούνιο του 2006, ο Όμιλος προχώρησε στην τρίτη τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων μέσω της μεταφοράς των δανείων στη Themeleion III Mortgage Finance Plc, εταιρεία ειδικού σκοπού, η οποία εξέδωσε χρεόγραφα σε επενδυτές. Η έκδοση ανέρχεται σε € 1.000 εκατ. με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 16 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.

**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 € 2.250 εκατ., όπου €1.000 εκατ. από τα ομόλογα που έλαβαν την υψηλότερη δυνατή αξιολόγηση (Class A) έχουν δοθεί σε επενδυτές με κουπόνι τρίμηνο Euribor πλέον 17 μονάδες βάσης. Τα υπόλοιπα Class A ομόλογα, ποσού €750 εκατ., παρέμειναν στον Όμιλο καθώς επίσης και όλα τα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (€ 150 εκατ. Class B, € 125 εκατ. Class C και € 225 εκατ. Class D). Η συναλλαγή αυτή καταχωρήθηκε ως εξασφαλισμένος δανεισμός και το χαρτοφυλάκιο των δανείων μικρών επιχειρήσεων παρέμεινε στον ενοποιημένο ισολογισμό ενώ η αντίστοιχη υποχρέωση περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.

**Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου δανείων μικρών επιχειρήσεων**

Τον Οκτώβριο του 2006, ολοκληρώθηκε η τιτλοποίηση μέρους του χαρτοφυλακίου δανείων μικρών επιχειρήσεων μέσω έκδοσης χρεογράφων προς επενδυτές από την Anaptychi 2006-1 Plc, εταιρεία ειδικού σκοπού με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο. Το συνολικό ποσό της τιτλοποίησης ανέρχεται σε € 2.250 εκατ., όπου €1.000 εκατ. από τα ομόλογα που έλαβαν την υψηλότερη δυνατή αξιολόγηση (Class A) έχουν δοθεί σε επενδυτές με κουπόνι τρίμηνο Euribor πλέον 17 μονάδες βάσης. Τα υπόλοιπα Class A ομόλογα, ποσού €750 εκατ., παρέμειναν στον Όμιλο καθώς επίσης και όλα τα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (€ 150 εκατ. Class B, € 125 εκατ. Class C και € 225 εκατ. Class D). Η συναλλαγή αυτή καταχωρήθηκε ως εξασφαλισμένος δανεισμός και το χαρτοφυλάκιο των δανείων μικρών επιχειρήσεων παρέμεινε στον ενοποιημένο ισολογισμό ενώ η αντίστοιχη υποχρέωση περιλαμβάνεται 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 του EFG Hellas Plc. Τα ομόλογα λήγουν σε δέκα έτη με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής μετά από πέντε έτη. Ο τόκος πληρώνεται ανά τρίμηνο και υπολογίζεται με βάση το 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, ο Όμιλος εξέδωσε ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου ύψους € 216 εκατ. μέσω της θυγατρικής του EFG Hellas Plc. Τα ομόλογα λήγουν σε τριάντα χρόνια με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής μετά από 10 χρόνια. Ο τόκος πληρώνεται ανά εξάμηνο και υπολογίζεται με βάση ετήσιο σταθερό επιτόκιο 2,76%. Τα ομόλογα αποτελούν ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) για την Τράπεζα και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

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

**EMTN και ECP**

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

27. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους (συνέχεια)

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 2006			
	Εντός 1 έτους	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.
<b>Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)</b>				
Σταθερού επιτοκίου	345	477	403	1.225
Δεδουλευμένος τόκος	28	-	-	28
Κυμαινόμενου επιτοκίου	1.755	3.864	356	5.975
Δεδουλευμένος τόκος	26	-	-	26
<b>Διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα (ECP)</b>				
Σταθερού επιτοκίου	1.772	-	-	1.772
Δεδουλευμένος τόκος	11	-	-	11
<b>Μειωμένης εξασφάλισης</b>				
Σταθερού επιτοκίου	-	-	192	192
Δεδουλευμένος τόκος	1	-	-	1
Κυμαινόμενου επιτοκίου	-	-	399	399
Δεδουλευμένος τόκος	0	-	-	0
<b>Ομόλογα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων</b>				
Σταθερού επιτοκίου	-	15	-	15
Δεδουλευμένος τόκος	0	-	-	0
Κυμαινόμενου επιτοκίου	-	731	2.754	3.485
Δεδουλευμένος τόκος	31	-	-	31
<b>Σύνολο υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους</b>	<b>3.969</b>	<b>5.087</b>	<b>4.104</b>	<b>13.160</b>

	31 Δεκεμβρίου 2005			
	Εντός 1 έτους	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
	€ εκατ.	€ εκατ.	€ εκατ.	€ 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>

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Τον Ιανουάριο του 2007, ο Όμιλος εξέδωσε CHF 250 εκατ. μεσοπρόθεσμους τίτλους σταθερού επιτοκίου, 4-ετούς λήξης, μέσω της θυγατρικής του EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd, στα πλαίσια του προγράμματος Euro Medium Term Note (EMTN).

28. Λοιπά στοιχεία παθητικού

	2006	2005
	€ εκατ.	€ εκατ.
Φορολογικές υποχρεώσεις	42	75
Υποχρεώσεις από εξαγορές	14	47
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	105	45
Πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ 29)	68	58
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια ζωής	429	302
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διαθέσιμες για εμπορική εκμετάλλευση	205	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ 10)	12	12
Λοιπά στοιχεία παθητικού	615	601
	<b>1.490</b>	<b>1.140</b>

29. Πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	2006	2005
	€ εκατ.	€ εκατ.

**Μεταβολή στην πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία**

Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 1η Ιανουαρίου	58	50
Κόστος για τη χρήση (βλ. παρακάτω)	17	8
Παροχές που καταβλήθηκαν	(7)	(0)
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 31η Δεκεμβρίου	<b>68</b>	<b>58</b>

**Δαπάνες που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης**

Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	4	2
Δαπάνη τόκου	3	2
Επιπρόσθετα κόστη	8	4
Αναλογιστικά κέρδη / ζημιές	2	-
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού (σημ 8)	<b>17</b>	<b>8</b>

**Αναλογιστικές παραδοχές**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές (εκφρασμένες σε μέσους όρους)

	2006	2005
	%	%

Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,25	4,5
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,5	4,0
Πληθωρισμός	2,5	3,0

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

Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι € 3,30 ανά μετοχή και όλο το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Η ανάλυση της μεταβολής του μετοχικού κεφαλαίου, της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και των ιδίων μετοχών έχει ως εξής:

	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 2005</b>	927	(1)	926	503	(2)	501
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους της Πρόδος 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 Πρόδος Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ.	-	-	-	(4)	-	(4)
Κεφαλαιοποίηση των αποθεματικών αναπροσαρμογής παγίων για σκοπούς στρωγγυλοποίησης από την απορρόφηση της Πρόδος 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>	<u>1.054</u>	<u>(7)</u>	<u>1.047</u>	<u>523</u>	<u>(41)</u>	<u>482</u>
<b>Την 1η Ιανουαρίου 2006</b>	<b>1.054</b>	<b>(7)</b>	<b>1.047</b>	<b>523</b>	<b>(41)</b>	<b>482</b>
3 Απριλίου 2006: - Διανομή δωρεάν μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη διοίκηση και στο προσωπικό	2	-	2	19	-	19
- Έκδοση 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλιές	211	(1)	210	(211)	1	(210)
- Έξοδα που αφορούν τα ανωτέρω	-	-	-	(3)	-	(3)
17 Απριλίου 2006: - Ακύρωση ιδίων μετοχών	(3)	3	-	(15)	15	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών από εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τη διοίκηση και το προσωπικό	0	-	0	0	-	0
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(25)	(25)	-	(158)	(158)
Πώληση ιδίων μετοχών (βλ. κατωτέρω)	-	8	8	-	46	46
<b>Την 31η Δεκεμβρίου 2006</b>	<u>1.264</u>	<u>(22)</u>	<u>1.242</u>	<u>313</u>	<u>(137)</u>	<u>176</u>



**30. 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 2005</b>	<b>314.009.537</b>	<b>(186.899)</b>	<b>313.822.638</b>
Μετοχικό κεφάλαιο εκδοθέν προς ανταλλαγή μετοχών της Πρόδοτος (1:7,9 μετοχές) για την απόκτηση καθαρής θέσης	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>
<b>Την 1η Ιανουαρίου 2006</b>	<b>319.321.451</b>	<b>(1.885.524)</b>	<b>317.435.927</b>
3 Απριλίου 2006: - Διανομή δωρεάν μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού στη διοίκηση και στο προσωπικό	655.000	-	655.000
- Έκδοση 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλιές	63.995.291	(471.295)	63.523.996
17 Απριλίου 2006: - Ακύρωση ιδίων μετοχών	(786.000)	786.000	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών από εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τη διοίκηση και το προσωπικό	2.366	-	2.366
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(7.447.838)	(7.447.838)
Πώληση ιδίων μετοχών (βλ. κατωτέρω)	-	2.306.250	2.306.250
<b>Την 31η Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>383.188.108</b>	<b>(6.712.407)</b>	<b>376.475.701</b>

Η πώληση 2.000.000 ιδίων μετοχών είναι μέρος της συμφωνίας για την απόκτηση της DZI Bank.

**Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

- Στις 6 Φεβρουαρίου 2007, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων την προσαρμογή της ονομαστικής αξίας των μετοχών από € 3,30 σε € 2,75 και τη δωρεάν διανομή στους Μετόχους 2 νέων μετοχών για κάθε 10 παλιές.

- Στις 23 Φεβρουαρίου 2007, η Τράπεζα διέθεσε 7.451.005 ίδιες μετοχές που κατείχε έναντι ποσού € 29,40 ανά μετοχή.

**Ειδικό σχέδιο ιδίων μετοχών**

Σύμφωνα με το Νόμο περί Ανωνύμων Εταιρειών, οι εταιρείες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο, μπορούν να αποκοτούν 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. Αυτό το συγκεκριμένο κομμάτι του νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών δεν αφορά στη μείωση των ιδίων κεφαλαίων. 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.

Τον Απρίλιο του 2006, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε την ανανέωση του ειδικού προγράμματος απόκτησης από την Τράπεζα ιδίων μετοχών για ένα χρόνο με κατώτατη τιμή € 5,00 και ανώτατη τιμή € 33,33 ανά μετοχή μέχρι του συνολικού ποσού που αντιστοιχεί στο 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

**31. 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 gate 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 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 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 Ευροnext Άμστερνταμ.

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.

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

	Έκδοση Α € εκατ.	Έκδοση Β € εκατ.	Έκδοση Γ € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου 2006	178	397	187	762
Αγορά υβριδικών κεφαλαίων	(19)	(4)	(5)	(28)
Πώληση υβριδικών κεφαλαίων	35	3	14	52
<b>Την 31η Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>194</b>	<b>396</b>	<b>196</b>	<b>786</b>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006, το μέρισμα που αναλογεί στους κατόχους των προνομιούχων τίτλων ανέρχεται σε €43 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: €14 εκατ.).

**32. 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 2006		31 Δεκεμβρίου 2005	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης
Την 1η Ιανουαρίου	17,98	1.527.455	7,76	89.522
Προσαρμογή από εταιρικές πράξεις				
2005	-	-	5,99	67
2006	4,68	75	5,50	3
2007	7,64	354	8,98	107
2010	15,32	266.776	-	-
Χορηγηθέντα	15,00	1.200.000	18,00	1.525.000
Ασκηθέντα	7,64	(2.366)	8,89	(47.343)
Ληξιπρόθεσμα και ακυρωθέντα	4,68	(510)	5,99	(39.901)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου και μέση τιμή άσκησης ανά μετοχή	15,19	2.991.784	17,98	1.527.455

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

**Ημερομηνία λήξης - 31 Δεκεμβρίου**

2006	-	-	5,50	435
2007	7,64	8	8,98	2.020
2010	15,32	1.791.776	18,00	1.525.000
2011	15,00	1.200.000	-	-
	15,19	2.991.784	17,98	1.527.455

**32. Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (συνέχεια)**

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.

Τον Απρίλιο του 2006, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων, ενέκρινε τη δημιουργία προγράμματος το οποίο επιτρέπει στο Διοικητικό Συμβούλιο (μέσω της Επιτροπής Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου) να εκδίδει πιστοποιητικά δικαιωμάτων προαίρεσης εντός της επόμενης πενταετίας (μέχρι την Ετήσια Γενική Συνέλευση του έτους 2011), ο ανώτατος αριθμός των οποίων θα ανέρχεται σε 3% του συνολικού αριθμού των μετοχών της, εντός του καθορισμένου πλαισίου των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών που έχουν εκδοθεί στο παρελθόν.

Με βάση την ανωτέρω έγκριση, χορηγήθηκαν 1.200.000 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών με τιμή εξάσκησης € 15,00 ανά μετοχή (προσαρμοσμένα λόγω της έκδοσης δωρεάν μετοχών σύμφωνα με την απόφαση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων), τα οποία δύνανται να ασκηθούν το Δεκέμβριο του 2008, 2009, 2010 και 2011 υπό την προϋπόθεση ότι οι κάτοχοι απασχολούνται ακόμα από τον Όμιλο.

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 2006 ήταν €10,7 (2005: €6,7). Οι παράμετροι που χρησιμοποιήθηκαν στο μοντέλο ήταν οι εξής: τιμή μετοχής €25,92 (2005: €24,7) κατά την ημέρα χορήγησης, τιμή εξάσκησης όπως παραπάνω, μερισματική απόδοση 3,5%, αναμενόμενη μέση διακύμανση 25% (2005: 23%), αναμενόμενη διάρκεια ζωής του δικαιώματος προαίρεσης 3 έτη και επιτόκιο χωρίς κίνδυνο ίσο με το επιτόκιο συμβολαίου ανταλλαγής επιτοκίων (swap) που αντιστοιχεί με την αναμενόμενη ζωή του δικαιώματος. Η αναμενόμενη διακύμανση προσδιορίζεται κατά την ημέρα χορήγησης του δικαιώματος και βασίζεται στη μέση διακύμανση της τιμής της μετοχής τα τελευταία 2 με 4 έτη.

**33. Ειδικά αποθεματικά**

	Τακτικό αποθεματικό € εκατ.	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ.	Αποθεματικό ΔΛΠ 39 € εκατ.	Αποθεματικό ιδίων μετοχών € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	134	152	104	117	92	599
Μεταφορές αποθεματικών	17	434	-	(117)	(95)	239
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων 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/(ζημίες) από πώληση ιδίων μετοχών	-	8	-	-	-	8
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005	<u>151</u>	<u>594</u>	<u>173</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>	<u>913</u>
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	151	594	173	-	(5)	913
Μεταφορές αποθεματικών	86	4	-	-	25	115
Συγχωνεύσεις	0	10	-	-	(66)	(56)
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων						
- μεταβολή στην εύλογη αξία μετά από φόρους	-	-	(131)	-	-	(131)
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη μετά από φόρους	-	-	99	-	-	99
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών						
- μεταβολή στην εύλογη αξία μετά από φόρους	-	-	19	-	-	19
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη μετά από φόρους	-	-	(6)	-	-	(6)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	25	25
Αποτίμηση παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους	-	-	-	-	6	6
Κέρδη/(ζημίες) από πώληση ιδίων μετοχών	-	7	-	-	-	7
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	<u>237</u>	<u>615</u>	<u>154</u>	<u>-</u>	<u>(15)</u>	<u>991</u>

Το αποθεματικό ιδίων μετοχών σχηματιζόταν σύμφωνα με προϊσχύουσα διάταξη του Κ.Ν. 2190/1920 μέχρι το 2005. Με την εφαρμογή των ΔΠΧΠ το 2005 (Ν.3229/2004) η ανωτέρω διάταξη δεν ισχύει και τα ήδη σχηματισθέντα αποθεματικά κατανεμήθηκαν 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 2006, τα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνουν €36 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: €11 εκατ.) από συναλλαγματικές διαφορές, ενώ το αποθεματικό ΔΛΠ39 περιλαμβάνει €15 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: €1 εκατ.) από αντιστάθμιση ταμειακών ροών.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά περιλαμβάνουν το ποσό των € 289 εκατ. το οποίο βάσει του Ν.3513/2006 έχει φορολογηθεί αυτοτελώς με το ποσό των €43,3 εκατ. (σημ 9).

34. Γεωγραφική κατανομή στοιχείων ενεργητικού, παθητικού και εκτός ισολογισμού

	31 Δεκεμβρίου 2006			
	Σύνολο ενεργητικού € εκατ.	Σύνολο υποχρεώσεων € εκατ.	Πιστωτικές δεσμεύσεις € εκατ.	Κεφαλαιουχικές δαπάνες € εκατ.
Ελλάδα	38.242	33.351	1.220	19
Χώρες Δυτικής Ευρώπης	6.451	11.842	519	-
Καναδάς και Η.Π.Α	621	150	0	-
Χώρες Νοτιοανατολικής Ευρώπης	6.851	4.495	323	2
Λοιπές ευρωπαϊκές χώρες	1.401	100	6	-
Λοιπές χώρες	254	258	22	-
	<b>53.820</b>	<b>50.196</b>	<b>2.090</b>	<b>21</b>

	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>

35. Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις όταν ο Όμιλος είναι ο μισθωτής - Τα ελάχιστα πληρωτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006		31 Δεκεμβρίου 2005	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	43	3	43	2
Από ένα μέχρι πέντε έτη	26	7	10	6
Μετά από πέντε έτη	17	-	1	-
	<b>86</b>	<b>10</b>	<b>54</b>	<b>8</b>

Το σύνολο το ελάχιστων μελλοντικών πληρωτέων μισθωμάτων που θα ληφθούν από μη ακυρώσιμες υπενοικιάσεις κατά την ημερομηνία ισολογισμού είναι €26 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: €27 εκατ.).

Μισθώσεις όταν ο Όμιλος είναι ο εκμισθωτής - Τα ελάχιστα εισπρακτέα μισθώματα από μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006		31 Δεκεμβρίου 2005	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	14	0	13	-
Από ένα μέχρι πέντε έτη	36	-	35	-
Μετά από πέντε έτη	37	-	31	-
	<b>87</b>	<b>0</b>	<b>79</b>	<b>-</b>

36. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις:

Εγγυήσεις  
- εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή  
- λοιπές εγγυήσεις

Δεσμεύσεις:

Ενέγγυες πιστώσεις  
Κεφαλαιουχικές δαπάνες

	2006 € εκατ.	2005 € εκατ.
	1.396	920
	590	528
	<b>1.986</b>	<b>1.448</b>
	104	72
	21	10
	<b>125</b>	<b>82</b>
	<b>2.111</b>	<b>1.530</b>

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

Στα παραπάνω ποσά για 31 Δεκεμβρίου 2006 περιλαμβάνεται εγγυητική επιστολή που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited II, ποσού €377 εκατ., για την οποία έχει εγγυηθεί άνευ όρων και χωρίς δικαίωμα ανάκλησης η μητρική εταιρεία της Τράπεζας.

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.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

37. Επιχειρηματικοί τομείς

Ο Όμιλος είναι οργανωμένος σε πέντε κύριους επιχειρηματικούς τομείς:

- Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών - περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως πελατών, ταμειευτήριο, καταθέσεις, καταθετικά-επενδυτικά προϊόντα, πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, χορηγήσεις μικρών επιχειρήσεων και στεγαστικά δάνεια.
- Τραπεζική Επιχειρήσεων - περιλαμβάνει διευκολύνσεις άμεσων χρεώσεων, λογαριασμούς όψεως, καταθέσεις, ανοιχτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, δάνεια και άλλες πιστωτικές διευκολύνσεις, προϊόντα συναλλάγματος και παράγωγα προϊόντα για εταιρείες.
- Διαχείριση 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 και καταθετικά-επενδυτικά, καθώς επίσης και χρηματοοικονομική διαχείριση περιουσιακών στοιχείων θεσμικών πελατών.
- Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς - περιλαμβάνει υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε εταιρείες, παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών ιδιαίτερα σε θέματα συγχωνεύσεων, εξαγορών και αναδιαρθρώσεων, 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.
- Νέα Ευρώπη - περιλαμβάνει τις δραστηριότητες στη Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Πολωνία και Τουρκία.

Λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν κυρίως επενδυτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων διαχείρισης και επένδυσης σε ακίνητα, ηλεκτρονικό εμπόριο, διαχείριση μη-κατανεμημένου κεφαλαίου και, κατά το 2005, 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.

Πληροφορίες για την ανάλυση στοιχείων ενεργητικού, παθητικού και εκτός ισολογισμού ανά γεωγραφικό τομέα, παρουσιάζονται στην σημείωση 34.

	31 Δεκεμβρίου 2006							
	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.	Σύνολο € εκατ.
Έσοδα από τρίτους	1.151	263	202	276	28	313	-	2.233
Έσοδα μεταξύ τομέων	49	43	(47)	(34)	8	0	(19)	-
Συνολικά έσοδα	1.200	306	155	242	36	313	(19)	2.233
Λειτουργικά έξοδα	(533)	(99)	(52)	(66)	(25)	(306)	19	(1.062)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(274)	(33)	-	(0)	-	(37)	-	(344)
Λειτουργικά κέρδη	393	174	103	176	11	(30)	-	827
Κέρδη προ φόρου	393	174	103	176	16	(30)	-	832
Φόρος εισοδήματος								(225)
Κέρδη Ομίλου μετά από φόρο								607
Δικαιώματα μειοψηφίας								(6)
Καθαρά κέρδη προς διάθεση								601
Ενεργητικό ανά τομέα	20.119	10.882	748	13.885	1.964	6.174	-	53.772
Συγγενείς επιχειρήσεις	6	-	-	-	42	-	-	48
	20.125	10.882	748	13.885	2.006	6.174	-	53.820
Υποχρεώσεις ανά τομέα	11.373	4.612	3.639	17.133	10.028	3.411	-	50.196

	31 Δεκεμβρίου 2005							
	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.	Σύνολο € εκατ.
Έσοδα από τρίτους	993	236	151	226	39	215	-	1.860
Έσοδα μεταξύ τομέων	51	33	(24)	(45)	2	(0)	(17)	-
Συνολικά έσοδα	1.044	269	127	181	41	215	(17)	1.860
Λειτουργικά έξοδα	(475)	(91)	(46)	(53)	(54)	(188)	17	(890)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(239)	(55)	-	-	-	(15)	-	(309)
Λειτουργικά κέρδη	331	123	80	128	(12)	11	-	661
Κέρδη προ φόρου	332	123	80	128	2	11	-	676
Φόρος εισοδήματος								(172)
Κέρδη Ομίλου μετά από φόρο								504
Δικαιώματα μειοψηφίας								(3)
Καθαρά κέρδη προς διάθεση								501
Ενεργητικό ανά τομέα	16.179	9.349	559	9.535	5.843	2.964	-	44.429
Συγγενείς επιχειρήσεις	6	-	-	-	29	-	-	35
	16.185	9.349	559	9.535	5.872	2.964	-	44.464
Υποχρεώσεις ανά τομέα	10.328	2.942	2.805	13.596	9.693	1.701	-	41.065

**38. Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεση του Ομίλου στον συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2005. Στον πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, ανά νόμισμα σε λογιστικές αξίες.

	31 Δεκεμβρίου 2006			
	€ εκατ.			
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	2.117	14	523	2.654
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	1.878	709	351	2.938
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	627	31	149	807
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	442	48	28	518
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	30.208	823	3.015	34.046
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	8.532	1.200	1.204	10.936
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	48	-	-	48
Άυλα πάγια στοιχεία	324	-	30	354
Ενσώματα πάγια στοιχεία	719	-	256	975
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	462	28	54	544
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>45.357</b>	<b>2.853</b>	<b>5.610</b>	<b>53.820</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	7.462	1.998	1.463	10.923
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	840	(549)	418	709
Υποχρεώσεις προς πελάτες	17.411	3.502	3.001	23.914
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	11.920	868	372	13.160
Λοιπά στοιχεία παθητικού	4.817	(2.808)	(519)	1.490
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>42.450</b>	<b>3.011</b>	<b>4.735</b>	<b>50.196</b>
<b>Καθαρή θέση</b>	<b>2.907</b>	<b>(158)</b>	<b>875</b>	<b>3.624</b>
Ονομαστική καθαρή θέση στοιχείων εκτός ισολογισμού	(196)	205	(90)	(81)
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις (σημ 36)	1.636	26	449	2.111

	31 Δεκεμβρίου 2005			
	€ εκατ.			
	Euro	USD	Λοιπά νομίσματα	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.434	11	310	1.755
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών 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 διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	8.046	1.082	896	10.024
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	35	-	-	35
Άυλα πάγια στοιχεία	138	-	16	154
Ενσώματα πάγια 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 36)	1.444	79	7	1.530



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

39. 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, κατηγοριοποιημένα με βάση την προγενέστερη ημερομηνία μεταξύ της συμβατικής ημερομηνίας ανατίμησης ή ημερομηνίας λήξης. Οι λογιστικές αξίες των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, τα οποία χρησιμοποιούνται για να μειώσουν τον κίνδυνο του Ομίλου σε αλλαγές των επιτοκίων, παρουσιάζονται ως "Ατοκα".

	31 Δεκεμβρίου 2006					
	Έως 3 μήνες € εκατ.	3 - 12 μήνες € εκατ.	1 - 5 έτη € εκατ.	Πάνω από 5 έτη € εκατ.	Ατοκα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	2.372	-	-	-	282	2.654
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.492	255	2	-	189	2.938
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	229	43	91	143	301	807
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	518	518
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	27.524	1.877	3.200	1.210	235	34.046
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	1.897	1.281	2.483	4.239	1.036	10.936
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	48	48
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	354	354
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	974	974
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	545	545
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>34.514</b>	<b>3.456</b>	<b>5.776</b>	<b>5.592</b>	<b>4.482</b>	<b>53.820</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	9.987	656	17	38	225	10.923
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	709	709
Υποχρεώσεις προς πελάτες	21.554	662	169	455	1.074	23.914
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	11.467	1.033	399	252	9	13.160
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	1.490	1.490
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>43.008</b>	<b>2.351</b>	<b>585</b>	<b>745</b>	<b>3.507</b>	<b>50.196</b>
<b>Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου</b>	<b>(8.494)</b>	<b>1.105</b>	<b>5.191</b>	<b>4.847</b>	<b>975</b>	<b>3.624</b>

	31 Δεκεμβρίου 2005					
	Έως 3 μήνες € εκατ.	3 - 12 μήνες € εκατ.	1 - 5 έτη € εκατ.	Πάνω από 5 έτη € εκατ.	Ατοκα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	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 στοιχεία	-	-	-	-	154	154
Ενσώματα πάγια 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</b>	<b>(9.212)</b>	<b>1.808</b>	<b>3.721</b>	<b>6.159</b>	<b>923</b>	<b>3.399</b>

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

	2006	2005
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	4,0%	2,5%
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	4,1%	2,6%
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	7,3%	7,0%
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3,9%	3,0%
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3,4%	2,1%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2,4%	1,7%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	3,5%	2,6%

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

40. 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 για τους προθεσμιακούς λογαριασμούς και την αναμενόμενη λήξη (οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος) για τους λογαριασμούς όψεως.

	31 Δεκεμβρίου 2006					
	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 σε κεντρικές τράπεζες	2.651	3	-	-	-	2.654
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.312	289	247	14	76	2.938
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	170	5	82	192	358	807
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	35	41	47	75	320	518
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	7.847	1.189	9.809	6.598	8.603	34.046
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	577	75	1.081	2.817	6.386	10.936
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	48	48
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	354	354
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	974	974
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	185	30	93	56	181	545
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>13.777</b>	<b>1.632</b>	<b>11.359</b>	<b>9.752</b>	<b>17.300</b>	<b>53.820</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	7.527	2.653	635	23	85	10.923
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	55	59	110	469	709
Υποχρεώσεις προς πελάτες	12.419	1.701	1.559	7.765	470	23.914
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	1.238	959	1.772	5.087	4.104	13.160
Λοιπά στοιχεία παθητικού	638	118	92	29	613	1.490
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>21.838</b>	<b>5.486</b>	<b>4.117</b>	<b>13.014</b>	<b>5.741</b>	<b>50.196</b>
<b>Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας</b>	<b>(8.061)</b>	<b>(3.854)</b>	<b>7.242</b>	<b>(3.262)</b>	<b>11.559</b>	<b>3.624</b>

	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 σε κεντρικές τράπεζες	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 στοιχεία	-	-	-	-	154	154
Ενσώματα πάγια 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>

41. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

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

- Σημ 20: Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις
- Σημ 27: Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους
- Σημ 30: Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές
- Σημ 45: Μερίσματα

**42. Εξαγορές θυγατρικών επιχειρήσεων**

Πληροφορίες σχετικά με τις εξαγορές που έγιναν κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006 και οδήγησαν στη δημιουργία υπεραξίας, παρουσιάζονται πιο κάτω:

	Εύλογη αξία της καθαρής θέσης που εξαγοράστηκε € εκατ.	Κόστος εξαγοράς € εκατ.	Υπεραξία € εκατ.
Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ.	1	2	1
Best Direct A.E.	(1)	0	1
DZI Bank A.D.	29	203	174
<b>Σύνολο</b>	<b>29</b>	<b>205</b>	<b>176</b>

Οι πιο πάνω εξαγορές λογιστικοποιήθηκαν με την μέθοδο της εξαγοράς. Οι εξαγορασθείσες επιχειρήσεις εισέφεραν καθαρό κέρδος ύψους € 0,04 εκατ. στα αποτελέσματα του Ομίλου από την ημερομηνία της εξαγοράς τους μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2006. Εάν οι εξαγορές είχαν ολοκληρωθεί κατά την 1η Ιανουαρίου 2006, οι εξαγορασθείσες επιχειρήσεις θα εισέφεραν εισοδήματα ύψους € 46 εκατ. και καθαρά κέρδη ύψους 0,59 εκατ. για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2006.

Η εύλογη αξία της καθαρής θέσης που αποκτήθηκε (€ 29 εκατ.) περιλαμβάνει € 115 εκατ. ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Η εξαγορά του υπολειπόμενου 37,69% του μετοχικού κεφαλαίου της Nacionalna Stedionica Banka A.D., Beograd την 27 Μαρτίου 2006 αναγνωρίστηκε ως συναλλαγή στην καθαρή θέση, ενώ η διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και της συμμετοχής στη νέα καθαρή θέση που αποκτήθηκε αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση, σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές του Ομίλου. Στην καθαρή θέση έχουν επίσης αναγνωριστεί απευθείας και οι μεταβολές του ποσοστού συμμετοχής στις εταιρείες Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία, Bancpost S.A., Bulgarian Post Bank A.D., EFG Eurobank A.D. Beograd και EFG Eurobank Leasing Beograd.

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.

Αναπροσαρμογές στις προσωρινές αξίες εξαγορών προηγούμενου έτους

Αναφορικά με την εξαγορά ποσοστού 62,31% του μετοχικού κεφαλαίου της Nacionalna Stedionica Banka A.D., Beograd και 100% του μετοχικού κεφαλαίου της EFG Istanbul Holding A.S. που πραγματοποιήθηκαν εντός του 2005 και απεικονίζονται λογιστικά με βάση προσωρινές αξίες, η συνολική υπεραξία μειώθηκε κατά € 2,2 εκατ. λόγω αναπροσαρμογών που αύξησαν την προσωρινή αξία της εξαγορασθείσας καθαρής θέσης κατά € 6,6 εκατ. και το συνολικό κόστος εξαγοράς κατά € 4,4 εκατ., κυρίως λόγω της εξάσκησης συμφωνημένων ενδεχόμενων πληρωμών.

**43. 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 2006			31 Δεκεμβρίου 2005		
	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Όμιλος EFG € εκατ.	Βασικά μέλη της Διοίκησης € εκατ.	Λοιπά € εκατ.
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	0	-	-	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	62	-	51	30	-	25
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	-	10	5	-	6	128
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0	0	4	0	0	2
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	509	-	-	25	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες και υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	304	41	174	290	21	114
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	2	-	-	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2	-	0	0	-	0
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τόκους	(17)	(1)	(2)	(7)	(0)	3
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	0	0	2	1	-	3
Λειτουργικά έξοδα	(4)	-	(0)	(4)	-	-
Εγγυητικές επιστολές που εκδόθηκαν	378	-	3	365	-	2
Εγγυητικές επιστολές που λήφθηκαν	411	-	-	517	-	-

Στα βασικά μέλη της Διοίκησης σε σχέση με τα πιο πάνω περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Διοίκησης του Ομίλου και της μητρικής του και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα.

**43. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)**

Δεν έχουν γίνει προβλέψεις για δάνεια που χορηγήθηκαν σε συνδεδεμένα μέρη (2005: Μηδέν).

Βάσει συμβάσεων ο Όμιλος παρέχει τις ακόλουθες υπηρεσίες σε συγγενείς επιχειρήσεις:

- (α) Δίας Α.Ε.Ε.Χ. - διαχείριση χαρτοφυλακίου, υπηρεσίες θεματοφυλακής και μετοχολογίου.
- (β) Πρόδος Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε. - 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)**

Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της Τράπεζας έχουν τη μορφή βραχυπρόθεσμων παροχών €12 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: € 7 εκατ.) και μακροπρόθεσμων παροχών € 2 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: € 2 εκατ.).

**44. Διοικητικό Συμβούλιο**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της Τράπεζας που έγινε στις 5 Απριλίου 2004 είναι ως εξής:

Ξ. Κ. Νικήτας	Πρόεδρος	
Γ. Κ. Γόντικας	Επίτιμος Πρόεδρος (Μη εκτελεστικός Σύμβουλος)	
Α. Μ. Λ. Λάτση	Αντιπρόεδρος Α' (Μη εκτελεστικός Σύμβουλος)	
Λ. Δ. Εφραίμουλου	Αντιπρόεδρος Β' (Μη εκτελεστικός Σύμβουλος)	
Ν. Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος	
Β. Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	
Ν. Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	
Χ. Μ. Κύρκος	Εκτελεστικός Σύμβουλος	
Ν. Κ. Παυλίδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος	
Φ. Σ. Αντωνάτος	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος	
Α. Γ. Μπίμπας	Μη εκτελεστικός Σύμβουλος	
Ε. L. 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. Τριδύμας	Μη εκτελεστικός Ανεξάρτητος Σύμβουλος	Από 31 Οκτωβρίου 2005

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει με την επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα πραγματοποιηθεί στις 3 Απριλίου 2007.

**45. Μερίσματα**

Τα τελικά μερίσματα δεν λογιστικοποιούνται εάν δεν έχουν εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Στις 31 Οκτωβρίου 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τη διανομή προμερίσματος ύψους € 0,36 ανά μετοχή για το έτος 2006, συνολικού ποσού € 136 εκατ., το οποίο καταβλήθηκε στις 8 Δεκεμβρίου 2006. Το συνολικό προτεινόμενο από το Διοικητικό Συμβούλιο, με απόφασή του στις 6 Φεβρουαρίου 2007, μερίσμα για τη χρήση 2006 ύψους € 0,92 ανά μετοχή υπόκειται στην έγκριση της επερχόμενης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων, στις 3 Απριλίου 2006, ενέκρινε τη διανομή μερίσματος για το έτος 2005 € 0,75 ανά μετοχή (αναπροσαρμοσμένο μετά την έκδοση των 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλιές) σύνολο € 286 εκατ. Από το ποσό του μερίσματος ανά μετοχή που εγκρίθηκε, προμέρισμα ύψους € 0,30 ανά μετοχή (αναπροσαρμοσμένο μετά την έκδοση των 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλιές), ήτοι συνολικό ποσό € 115 εκατ. καταβλήθηκε το Δεκέμβριο 2005, σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 23 Νοεμβρίου 2005. Το υπόλοιπο ποσό του μερίσματος, € 0,54 ανά μετοχή (αναπροσαρμοσμένο σε € 0,45 μετά την έκδοση των 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλιές), σύνολο € 171 εκατ. καταβλήθηκε τον Απρίλιο του 2006, και λογιστικοποιήθηκε στα ίδια κεφάλαια ως διάθεση κερδών εις νέον κατά την περίοδο από 1 Απριλίου 2006 έως 30 Ιουνίου 2006.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
Ξενοφών Κ. Νικήτας  
Α.Δ.Τ. Θ-914611

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ  
Νικόλαος Κ. Νανόπουλος  
Α.Δ.Τ. Σ-237468

Η ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
Πόλα Χατζησωτηρίου  
Α.Δ.Τ. Τ-005040

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ  
Διομήδης Η. Νικολετόπουλος  
Α.Δ.Τ. Φ-123387

ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK EFG  
&  
EFG GROUP

# ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK EFG

## ΕΛΛΑΔΑ

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

Λεωφ. Αμαλίας 20  
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.**

Φιλελλήνων 10  
105 57 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 372 1800  
Fax: (+30) 210 372 1801  
Κώστας Βουσβούνης: Δ/νων Σύμβουλος

### **EFG Eurobank Χρηματιστηριακή A.E.Π.Ε.Υ.**

Φιλελλήνων 10  
105 57 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 372 0000  
Fax: (+30) 210 372 0001  
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 A.E.**

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

### **EFG Eurobank Fin & Rent A.E.T.E.**

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 & Λεωφ. Μεσογείων  
153 43 Αγ. Παρασκευή  
Τηλ.: (+30) 210 607 8000  
Fax: (+30) 210 607 8010-20-60  
Ανδρέας Χασάπης: Δ/νων Σύμβουλος

### **Eurobank Properties A.E.E.A.Π.**

Σινιόσογλου 6  
142 34 Ν. Ιωνία  
Τηλ.: (+30) 210 352 3400  
Fax: (+30) 210 352 3410  
Νικόλαος Γαλέτας: Γεν. Διευθυντής

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

Σινιόσογλου 6  
142 34 Ν. Ιωνία  
Τηλ.: (+30) 210 352 3400  
Fax: (+30) 210 352 3410  
Αριστοτέλης Καρυτινός: Δ/νων Σύμβουλος

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

Λ. Συγγρού 49  
117 43, Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 928 9000  
Fax: (+30) 210 928 9600  
Website: [www.eurobank-cards.gr](http://www.eurobank-cards.gr)  
Pedro da Silva Carvalho: Πρόεδρος

**EFG A.E.Δ.A.K.**

Σταδίου 10  
105 64 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 335 2800  
Fax: (+30) 210 335 2888  
Αριστειδης Ξενοφους: 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 3850  
Fax: (+30) 210 930 3971  
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 Χαβούτης: Δ/νων Σύμβουλος

**EFG Business Services A.E.**

Καλλιρόης 21  
117 43 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 900 8500  
Fax: (+30) 210 900 8600  
website: [www.efgbs.gr](http://www.efgbs.gr)  
e-mail: [info@efgbs.gr](mailto:info@efgbs.gr)  
Κατερίνα Τριβυζά: Δ/νουσα Σύμβουλος

**EFG e-Solutions**

Ιωλκού 8 & Φιλικής Εταιρείας  
142 34 Ν. Ιωνία  
Τηλ.: (+30) 210 352 3250  
Fax: (+30) 210 352 3260  
Στέλιος Χειλαδάκης: Δ/νων Σύμβουλος

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

Σινιόσογλου 6 & Παναγούλη  
142 34 Ν. Ιωνία  
Τηλ.: (+30) 210 352 3500  
Fax: (+30) 210 352 3599  
Απόστολος Κουκουβίνος: Γεν. Διευθυντής



# ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK EFG

## NEA 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 Μιχελής: Δ/νων Σύμβουλος

(μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2006)

Manuela Plarcianu: Δ/νουςα Σύμβουλος

(από τις 15 Ιανουαρίου 2007)

#### **EFG Retail Services IFN S.A.**

6-6A, Calea Vitan

Sector 3

Βουκουρέστι 031296

Ρουμανία

Τηλ.: (+40) 21 308 4000

Fax: (+40) 21 327 6915

Αριστείδης Παπαθωμάς: Γεν. Διευθυντής

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

6-6A, Calea Vitan

Βουκουρέστι 031296

Ρουμανία

Τηλ.: (+40) 21 308 61 21

Τηλ.: (+40) 21 308 61 20

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.**

America House 4-8, Nicolae Titulescu Blvd.

West Wing, 4ος όροφος

Βουκουρέστι 011141

Ρουμανία

Τηλ.: (+40) 212 062300

Fax: (+40) 212 062310

Gabriela Ontica: Δ/νουςα Σύμβουλος

#### **EFG Eurobank Securities S.A. (Romania)**

America House 4-8, Nicolae Titulescu Blvd.

West Wing, 4ος όροφος

Βουκουρέστι 011141

Ρουμανία

Τηλ.: (+40) 212 062300

Fax: (+40) 212 062310

Gabriela Ontica: 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, Tzar 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

#### **DZI Bank A.D.\***

4-6, Knyaz Alexandar Dondoukov Blvd.

Σόφια 1000

Βουλγαρία

Τηλ.: (+359) 2. 93.07.136

Fax: (+359) 2 98 02 623

Website: [www.dzibank.bg](http://www.dzibank.bg)

e-mail: [info@dzibank.bg](mailto:info@dzibank.bg)

Krassimir Angarski: Δ/νων Σύμβουλος

(μέχρι τις 28 Φεβρουαρίου 2007)

Αντώνιος Χασιώτης: Δ/νων Σύμβουλος

(από την 1η Μαρτίου 2007)

\*Οι δυο παραπάνω τράπεζες είναι σε διαδικασία συγχώνευσης

#### **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

**EFG Factors**

(υποκατάστημα Βουλγαρίας)  
135, Tsarigradsko Sh. Blvd.  
Office Express Building  
Σόφια 1784  
Βουλγαρία  
Τηλ.: (+359) 2 401 5000  
Fax: (+359) 2 401 5010  
e-mail: bulgaria@efgfactorgs.gr  
Σπύρος Τσόλης: Δ/ντής Καταστήματος

**ΣΕΡΒΙΑ****Eurobank EFG štedionica A.D.**

3, Kolarčeva Street  
Βελιγράδι 11000  
Σερβία  
Τηλ.: (+38) 111 202 3353  
Fax: (+38) 111 328 7163  
Website: www.eurobankefg.co.yu  
Σταύρος Ιωάννου: Δ/νων Σύμβουλος

**Prospera Securities A.D.**

Kralja Petra I, 30  
Βελιγράδι 11000  
Σερβία  
Τηλ.: (+38) 11 132 85601  
Fax: (+38) 11 132 85602  
Ivan Radovic: Δ/νων Σύμβουλος

**EFG Retail Services A.D.**

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

**EFG Property Services Ltd. Belgrade**

62-64, Dusanova Street  
Βελιγράδι 11000  
Σερβία  
Τηλ.: (+38) 111 202 2410  
Fax: (+38) 111 3287 122  
Γεώργιος Μαντζαβινάτος: Δ/νων Σύμβουλος  
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 Securities S.A.**

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

**Tekfenbank A.S.**

Eski Buyukdere Cad.  
Tekfentower 209  
4. Levent 34330  
Κωνσταντινούπολη  
Τουρκία  
Τηλ.: (+90 212) 3570707  
Fax: (+90 212) 3570808  
Mehmet N. Erten: Δ/νων Σύμβουλος

**ΟΥΚΡΑΝΙΑ****Bank Universal**

72, Turgeneva Street  
Λβιβ  
Ουκρανία  
Τηλ.: (+380) 32 298 88 51  
Fax: (+380) 32 298 88 77  
Website: [www.bankuniversal.com.ua](http://www.bankuniversal.com.ua)  
Email: [office@bankuniversal.com.ua](mailto:office@bankuniversal.com.ua)  
Serghiy Anatliyovych Stratonov: Πρόεδρος

**Δ. ΕΥΡΩΠΗ****EFG Eurobank Ergasias S.A.**

(Υποκατάστημα Λονδίνου)  
24, Grafton Street  
W1S 4EZ  
Λονδίνο, Ηνωμένο Βασίλειο  
Τηλ.: (+44) 207 973 8630  
Fax: (+44) 207 973 8632  
Γιάννης Μακρής: Γεν. Διευθυντής

**Eurobank EFG Fund Management Company  
(LUX) S.A.**

5, rue Jean Monnet  
P.O. Box 438  
L-2014 Λουξεμβούργο  
Τηλ.: (+352) 260 915-1  
Fax: (+352) 260 915 55  
Γεώργιος Βλαχάκης: Δ/νων Σύμβουλος

**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 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, με παρουσία στη Ν. Ευρώπη, 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](http://www.efggroup.com)

e-mail: [office@efggroup.com](mailto: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](http://www.efginternational.com)

Lawrence D. Howell: Chief Executive

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

Λεωφ. Αμαλίας 20

105 57 Αθήνα

Τηλ.: (+30) 210 333 7000

Fax: (+30) 210 323 3866

[www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr)

e-mail: [info@eurobank.gr](mailto:info@eurobank.gr)

Νικόλαος Νανόπουλος: Δ/νων Σύμβουλος



- EFG GROUP
- EFG International
- Eurobank EFG

