



**ΕΤΗΣΙΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2007**

Όμιλος Eurobank EFG: Πάνω από 1.500 σημεία παρουσίας  
και 22.000 άτομα προσωπικό, σε μια αγορά 200 εκατομμυρίων ανθρώπων.



 **ΕΛΛΑΔΑ**

 Eurobank EFG

400 Καταστήματα  
558 Συνολικά σημεία παρουσίας  
Χορηγήσεις €37,4 δισ.

 **ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ**

 Postbank

224 Καταστήματα  
233 Συνολικά σημεία παρουσίας  
Χορηγήσεις €2,4 δισ.

 **ΡΟΥΜΑΝΙΑ**

 Bancpost

237 Καταστήματα  
255 Συνολικά σημεία παρουσίας  
Χορηγήσεις €3,1 δισ.

 **ΣΕΡΒΙΑ**

 Eurobank EFG  
štedionica

101 Καταστήματα  
106 Συνολικά σημεία παρουσίας  
Χορηγήσεις €848 εκατ.

 **ΠΟΛΩΝΙΑ**

 Polbank EFG

248 Καταστήματα  
254 Συνολικά σημεία παρουσίας  
Χορηγήσεις €1,7 δισ.

 **ΟΥΚΡΑΝΙΑ**

 Universal Bank

75 Καταστήματα  
78 Συνολικά σημεία παρουσίας  
Χορηγήσεις €334 εκατ.

 **ΤΟΥΡΚΙΑ**

 Eurobank Tekfen

36 Καταστήματα  
Χορηγήσεις €715 εκατ.

 **ΚΥΠΡΟΣ**

 Eurobank EFG

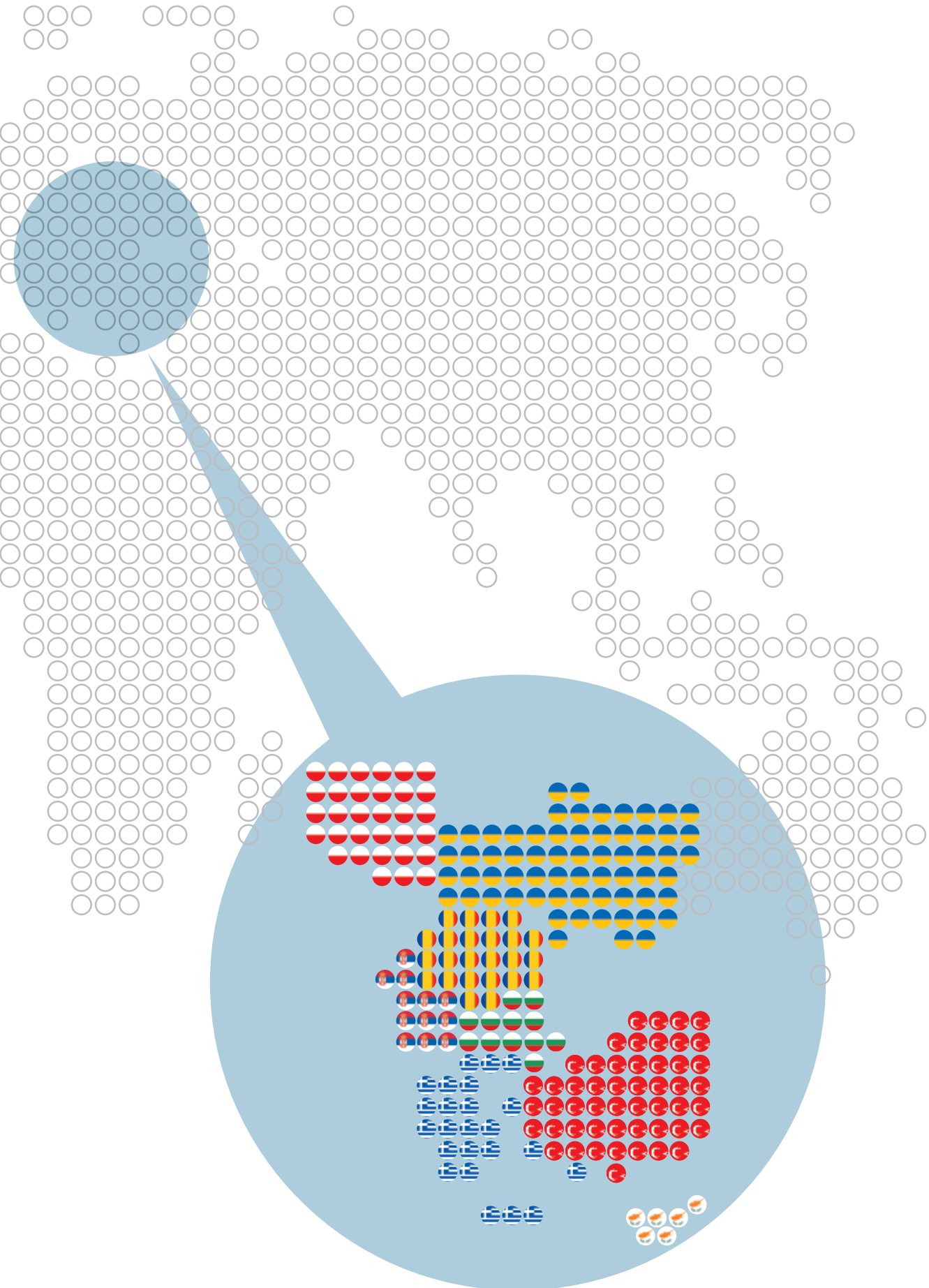
1 Καταστήμα  
Χορηγήσεις €106 εκατ.

 **ΛΟΝΔΙΝΟ**

Υποκατάστημα

 **ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ**

Παρουσία μέσω θυγατρικών



## Περιεχόμενα



<b>ΠΟΡΕΙΑ ΕΤΟΥΣ</b>	<b>4</b>
Μέλη Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού και Εκτελεστικής Επιτροπής	
Συνοπτικά Μεγέθη Ομίλου	
Ανασκόπηση Έτους	
Γράμμα προς τους Μετόχους	
Οικονομική Επισκόπηση	
Η Μετοχή της Eurobank EFG	
<b>ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΙΔΙΩΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ</b>	<b>19</b>
Δίκτυα Εξυπηρέτησης Ιδιωτών Πελατών	
Καταναλωτική Πίστη	
Στεγαστική Πίστη	
Επαγγελματική Πίστη	
<b>ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ</b>	<b>25</b>
Χρηματοδότηση Μεγάλων Επιχειρήσεων	
Χρηματοδότηση Μεσαίου Μεγέθους Επιχειρήσεων	
Χρηματοδότηση Ναυτιλίας	
Χρηματοδοτική Μίσθωση	
Factoring	
<b>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ</b>	<b>32</b>
Επενδυτική Τραπεζική	
Χρηματοπιστηριακές Εργασίες	
Διαχείριση Διαθεσίμων	
<b>ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ</b>	<b>36</b>
Αμοιβαία Κεφάλαια	
Ασφαλιστικές Εργασίες	
Διαχείριση Χαρτοφυλακίων	
Private Banking	
<b>ΔΙΕΘΝΗΣ ΠΑΡΟΥΣΙΑ</b>	<b>41</b>
Βουλγαρία	
Ρουμανία	
Σερβία	
Τουρκία	
Πολωνία	
Ουκρανία	
Κύπρος	
<b>ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΟΝ ΕΥΡΥΤΕΡΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΤΟΜΕΑ</b>	<b>48</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>50</b>
<b>ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ</b>	<b>54</b>
<b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ</b>	<b>57</b>
Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 2007	
Όμιλος Eurobank EFG και EFG Group	

## Μέλη Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού και Εκτελεστικής Επιτροπής





## Μέλη Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού και Εκτελεστικής Επιτροπής

**Γεώργιος Κ. Γόντικας\*** (1)  
Επίτιμος Πρόεδρος Δ.Σ.

**Ξενοφών Κ. Νικήτας\*** (2)  
Πρόεδρος Δ.Σ.

**Νικόλαος Κ. Νανόπουλος** (7)  
Διευθύνων Σύμβουλος και Μέλος Δ.Σ.

**Νικόλαος Β. Καραμούζης** (3)  
Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Wholesale Banking και Μέλος Δ.Σ.

**Μιχάλης Η. Κολακίδης** (6)  
Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Risk Management και Μέλος Δ.Σ.

**Βύρων Ν. Μπαλλής** (4)  
Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Retail Banking και Μέλος Δ.Σ.

**Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου** (5)  
Γενικός Διευθυντής Finance & Strategy και Γραμματέας Δ.Σ.

*\* Μέλη Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού μόνον.*

## Μέλη Εκτελεστικής Επιτροπής

**Μιχάλης Γ. Βλασταράκης** (9)  
Γενικός Διευθυντής Δικτύου Καταστημάτων

**Ευάγγελος Ι. Κάββαλος** (8)  
Γενικός Διευθυντής Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων

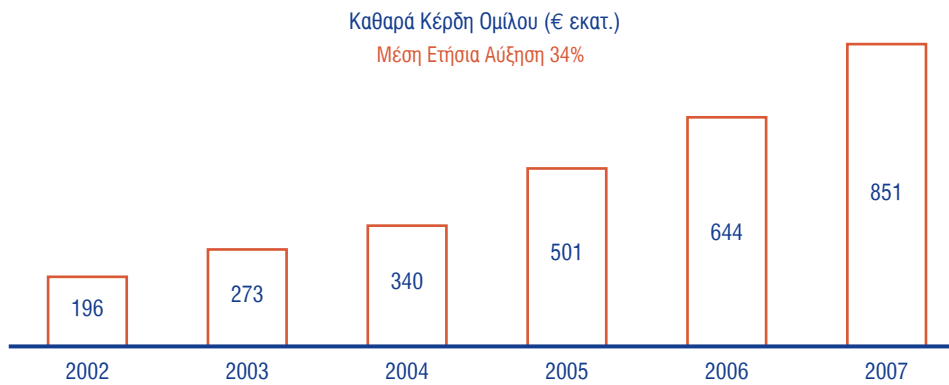
**Γεώργιος Π. Μαρίνος** (10)  
Γενικός Διευθυντής Corporate Banking

**Φωκίων Χρ. Καραβίας** (11)  
Γενικός Διευθυντής Διεθνών Κεφαλαιαγορών

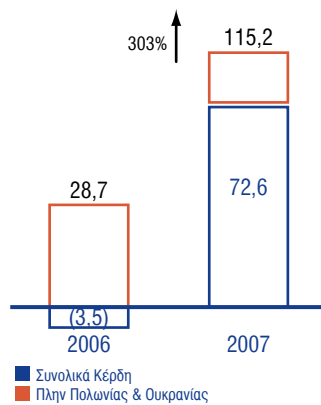
**Νικόλαος Κ. Παυλίδης** (12)  
Γενικός Διευθυντής Εργασιών, Τεχνολογίας και Οργάνωσης και Μέλος Δ.Σ.

**P. Giorgio Pradelli** (13)  
Γενικός Διευθυντής Διεθνών Δραστηριοτήτων

## Συνοπτικά Μεγέθη Ομίλου



### Καθαρά Κέρδη από τη Νέα Ευρώπη



### Αξιολογήσεις

	Αξιολόγηση Eurobank EFG	Προοπτική	Αξιολόγηση Ελλάδος
MOODY'S	Aa3 / P-1 / C+	Θετική	A1
STANDARD & POOR'S	A- / A-2	Σταθερή	A
FITCH	A / F1 / B-2	Σταθερή	A



## Eurobank EFG - Ενοποιημένα Οικονομικά Στοιχεία 2007

	2007	2006	Δ%	Νέα Ευρώπη	
<b>Στοιχεία Ισολογισμού</b>	Σύνολο Ενεργητικού	€68,4δισ.	53,8δισ.	27,1%	€14,3δισ.
	Σύνολο Χορηγήσεων	€46,7δισ.	€34,9δισ.	33,7%	€9,3δισ.
	Σύνολο Καταθέσεων	€36,2δισ.	€27,7δισ.	30,5%	€5,4δισ.

	2007	2006	Δ%	Νέα Ευρώπη	
<b>Αποτελέσματα Χρήσεως (Ποσά σε € εκατ.)</b>	Καθαρά Έσοδα από Τόκους	€2.004	€1.597	25,5%	€443
	Καθαρά Έσοδα Προμηθειών από Τραπεζικές Εργασίες	€558	€447	24,9%	€177
	Καθαρά Έσοδα Προμηθειών από μη Τραπεζικές Εργασίες	€78	€57	32,4%	€2
	<b>Συνολικά Λειτουργικά Έσοδα</b>	<b>€2.817</b>	<b>€2.233</b>	<b>26,1%</b>	<b>€638</b>
	Συνολικές Λειτουργικές Δαπάνες	€1.354*	€1.062	27,5%	€484
	Προβλέψεις για Πιστωτικούς Κινδύνους	€401	€344	16,3%	€70
	Κέρδη προ φόρων μετά δικ. Μειοψ.	€1.053*	€825	27,6%	€75
	<b>Καθαρά Κέρδη</b>	<b>€851<sup>1</sup></b>	<b>€644<sup>2</sup></b>	<b>€32,1%</b>	<b>€73</b>

	2007	2006	
<b>Χρηματοοικονομικοί Δείκτες</b>	Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου	3,3%	3,3%
	Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	48,1%	47,5%
	Μη εξυπηρετούμενα δάνεια προς συνολικά (%)	2,40%	2,76%
	Δείκτης Κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων	92,1%	89,3%
	Προβλέψεις προς δάνεια (%)	1,01%	1,14%
	Δείκτης Βασικών Εποπτικών Κεφαλαίων (Tier I)	9,2% <sup>3</sup>	8,5%
	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	12,2% <sup>3</sup>	10,4%
	Αποδοτικότητα Ενεργητικού μετά από φόρους	1,4% <sup>1</sup>	1,3% <sup>2</sup>
	Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων μετά από φόρους και δικ. μειοψ.	23,5% <sup>1</sup>	23,0% <sup>2</sup>
	Κέρδη ανά Μετοχή (€)	1,67 <sup>1</sup>	1,29 <sup>2</sup>

	2007	2006	
<b>Δίκτυο &amp; Ανθρώπινο Δυναμικό</b>	<b>Καταστήματα και σημεία εξυπηρέτησης πελατών</b>	<b>1.523</b>	<b>1.312</b>
	Ελλάδα	558	520
	Νέα Ευρώπη	963	790
	Λονδίνο	1	1
	Λουξεμβούργο	1	1
	<b>Ανθρώπινο Δυναμικό</b>	<b>22.109</b>	<b>17.866</b>
Ελλάδα	10.284	9.701	
Νέα Ευρώπη	11.825	8.165	

<sup>1</sup> Εξαιρουμένης της έκτακτης φορολόγησης των χρηματοοικονομικών κερδών (€16,6 εκατ.) και της συνεισφοράς προς τους πυρόπληκτους (€20 εκατ.)

<sup>2</sup> Εξαιρουμένης της έκτακτης φορολόγησης των αποθεματικών (€43 εκατ.)

<sup>3</sup> Σύμφωνα με τη Βασιλεία II

\* Εξαιρουμένης της συνεισφοράς προς τους πυρόπληκτους (€20 εκατ.)

## Ανασκόπηση έτους



### Ιανουάριος

Η Eurobank EFG ανακηρύσσεται **Καλύτερη Τράπεζα στην Ελλάδα για το 2007** από το διεθνούς φήμης περιοδικό Global Finance και **Καλύτερη Τράπεζα στην Ελλάδα (2007) στον τομέα του Private Banking** από το περιοδικό Euromoney, για τρίτη συνεχόμενη χρονιά.

### Φεβρουάριος

Ολοκληρώνεται η εξαγορά του 99,34% του μετοχικού κεφαλαίου της Ουκρανικής **Universal Bank**.

Εγκαινιάζεται το Πρόγραμμα «**Δωρεάν Συναλλαγές**», που καταργεί τις σχετικές χρεώσεις προς νοικοκυριά και ελεύθερους επαγγελματίες στην Ελλάδα.

### Μάρτιος

Οι όμιλοι Eurobank EFG και Tekfen προχωρούν σε στρατηγική συμμαχία με την ολοκλήρωση της εξαγοράς του 70% της Tekfenbank. Η Tekfenbank μετονομάστηκε σε **Eurobank Tekfen** το Δεκέμβριο.

### Απρίλιος

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας εγκρίνει τη **διανομή συνολικού μερίσματος €0,92 ανά μετοχή για τη χρήση του έτους 2006**, αυξημένου κατά 23% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Ολοκληρώνεται η νομική συγχώνευση των τραπεζών Eurobank EFG και Nationalna Štedionica Banca στη Σερβία – ο νέος οργανισμός μετονομάζεται σε **Eurobank EFG Štedionica**.

### Μάιος

Η Eurobank EFG επαναφέρει και αναβαθμίζει την έννοια του Ταμειυτηρίου στην Ελλάδα. Το νέο προϊόν «**Μεγάλο Ταμειυτήριο**» προσφέρει επιτόκιο 3% από το πρώτο Ευρώ, ανεξαρτήτως του ποσού κατάθεσης και χωρίς επιβαρύνσεις και έξοδα.

### Ιούνιος

Το **Διοικητικό Συμβούλιο** της Τράπεζας **διορίζει τον κ. Σπύρο Λορεντζιάδη, ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος**, σε αντικατάσταση του εκλιπόντος Παναγιώτη Λαμπρόπουλου.

Η Eurobank EFG **μεταστεγάζει τα κεντρικά της γραφεία** στο Μέγαρο του Ιδρύματος Μποδοσάκη.



## Ιούλιος

Η Postbank ανακηρύσσεται «Τράπεζα της Χρονιάς» στη Βουλγαρία από την εφημερίδα «Pari».

## Αύγουστος

Ξεκινά η **οργανική ανάπτυξη του Ομίλου στην Κύπρο**, με ένα κατάστημα της Eurobank EFG στη Λευκωσία και τη μετέπειτα ίδρυση της θυγατρικής Eurobank EFG Cyprus, με επίκεντρο τις εργασίες wholesale, international και private banking, καθώς και institutional asset management.

Ανακοινώνεται **πρόγραμμα ενίσχυσης €60 εκατ. για τους πυρόπληκτους πολίτες και νομούς** από το Κοινοφελές Ίδρυμα Ιωάννη Σ. Λάτση και τη Eurobank EFG.

## Σεπτέμβριος

**Ολοκληρώνεται με επιτυχία η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας** με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, με αναλογία δύο νέες μετοχές για κάθε 15 παλαιές και τιμή διάθεσης €20 ανά μετοχή. Τα αντληθέντα κεφάλαια ανήλθαν σε €1,2 δισ.

## Οκτώβριος

**Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει τον κ. Μιχάλη Κολακίδη στη θέση του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου.**

## Νοέμβριος

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας εγκρίνει τη **διανομή προμερίσματος χρήσεως 2007, €0,32 ανά μετοχή**. Το προμέρισμα συνολικού ποσού €167 εκατ. είναι μεγαλύτερο κατά 23% έναντι του συνολικού προμερίσματος που είχε χορηγηθεί το 2007. Για πρώτη φορά, οι μέτοχοι έχουν τη **δυνατότητα επανεπένδυσης του προμερίσματος**.

Ολοκληρώνεται η **νομική και λειτουργική συγχώνευση των τραπεζών Postbank και DZI στη Βουλγαρία**, υπό το σήμα Postbank.

## Δεκέμβριος

Η Eurobank EFG επιλέγεται, για πέμπτη φορά, ως «**Τράπεζα της Χρονιάς 2007**» για την Ελλάδα, από το διεθνούς κύρους περιοδικό The Banker, που ανήκει στον εκδοτικό όμιλο των Financial Times.

Η Bancpost ανακηρύσσεται «**Τράπεζα της Χρονιάς**» για τη Ρουμανία από το περιοδικό Bucharest Business Week, καθώς και καλύτερα διοικούμενη τράπεζα στο πλαίσιο των βραβείων “Best Managed Banks in Central and Eastern Europe” από το περιοδικό Euromoney.

## Γράμμα προς τους Μετόχους



### Αγαπητοί Μέτοχοι,

Το 2007 ήταν χρονιά που χαρακτηρίστηκε από αβεβαιότητα και αστάθεια στο διεθνές χρηματοπιστωτικό περιβάλλον και έντονες διακυμάνσεις στις χρηματιστηριακές αγορές. Τα προβλήματα που ξεκίνησαν από την κρίση στην αγορά ενυπόθηκων στεγαστικών δανείων μειωμένης εξασφάλισης στις Η.Π.Α., επέδρασαν αρνητικά στη διεθνή αγορά τιτλοποιημένων αξιών και στις αποτιμήσεις των σχετικών ομολόγων, προκαλώντας επίσης αλυσιδωτές αρνητικές επιπτώσεις στην κτηματαγορά και την εμπιστοσύνη των καταναλωτών των Η.Π.Α. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα, μεγάλες αμερικανικές επενδυτικές τράπεζες αλλά και άλλοι ευρωπαϊκοί τραπεζικοί οργανισμοί, να αναγκασθούν να προχωρήσουν σε σημαντικού ύψους διαγραφές και αρνητικές αποτιμήσεις. Αφενός, οι συνέπειες της χρηματοπιστωτικής κρίσης και αφετέρου οι υψηλές τιμές του πετρελαίου αλλά και άλλων βασικών πρώτων υλών που τροφοδοτούν πληθωριστικές πιέσεις, έχουν πολλαπλασιάσει τους φόβους για επιβράδυνση ή και ύφεση της αμερικανικής οικονομίας, που θα επηρεάσει σημαντικά και την ανάπτυξη της παγκόσμιας οικονομίας. Ειδικά για την ευρωζώνη, οι προβλέψεις για το ρυθμό ανάπτυξης της το 2008 αναπροσαρμόζονται προς τα κάτω. Εντούτοις, οι υψηλοί ρυθμοί ανάπτυξης και ο δυναμισμός που παρουσιάζουν οι μεγάλες αναδύμενες οικονομίες όπως η Κίνα, η Ινδία και η Βραζιλία, στηρίζουν την αναπτυξιακή προοπτική της παγκόσμιας οικονομίας και αποτελούν ένα σοβαρό αντίβαρο στην επιβράδυνση που επιδεικνύουν οι πιο ώριμες οικονομίες.

Η ελληνική οικονομία, αναπόσπαστα συνδεδεμένη με τη διεθνή, δεν μένει ανεπηρέαστη από τις εξελίξεις. Οι υψηλές τιμές του πετρελαίου και των άλλων πρώτων υλών έχουν οδηγήσει σε άνοδο το κόστος παραγωγής και διακίνησης, προκαλώντας σοβαρές πληθωριστικές πιέσεις. Υπό τις συνθήκες αυτές, δημιουργούνται προϋποθέσεις επιδείνωσης της διεθνούς ανταγωνιστικότητας της οικονομίας, όπως φαίνεται και από τη σημαντική επιδείνωση του ελλείμματος του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών που διαμορφώθηκε στο 14,1% ως ποσοστό του ΑΕΠ το 2007.

Εντούτοις, και κατά το 2007, η ελληνική οικονομία πέτυχε να διατηρήσει το ισχυρό πλεονέκτημα του υψηλού ρυθμού ανάπτυξης που διαμορφώθηκε στο 4% περίπου, παραμένοντας αισθητά υψηλότερος από τον ήδη επιβραδυνόμενο ρυθμό ανάπτυξης της ευρωζώνης. Η αβεβαιότητα στο διεθνές οικονομικό περιβάλλον, ο κίνδυνος επιβράδυνσης των μεγάλων οικονομιών και οι πληθωριστικές πιέσεις που επανεμφανίζονται, καθιστούν ακόμα πιο έντονες τις προκλήσεις που αντιμετωπίζει η ελληνική οικονομία και ακόμα πιο επιτακτική την ανάγκη για την ταχεία προώθηση διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων. Το έλλειμμα τρεχουσών συναλλαγών που διευρύνθηκε το 2007 στο 14,1% του Α.Ε.Π. υπογραμμίζει τη σοβαρότητα της κατάστασης. Οι επενδύσεις με αιχμή την κινητοποίηση της ιδιωτικής επιχειρηματικότητας μπορούν να τονώσουν την προσφορά και να υποστηρίξουν την ανάπτυξη και ενεργοποίηση της οικονομικής δραστηριότητας. Η αξιοποίηση των προγραμμάτων των Κοινοτικών Πλαίσια Στήριξης, τα μεγάλα έργα υποδομής, η προώθηση των αποκρατικοποιήσεων και η επέκτασή τους σε δίκτυα και υποδομές, η απελευθέρωση των κλειστών επαγγελματιών, καθώς και η ανάπτυξη των νέων μορφών επενδύσεων στο πλαίσιο των Συμπράξεων Δημόσιου και Ιδιωτικού Τομέα αποτελούν δυνατότητες με έντονη αναπτυξιακή δυναμική. Περαιτέρω, η αποτελεσματική διαχείριση των μεγάλων προκλήσεων στο μέτωπο των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, είναι αναγκαία

προϋπόθεση για τη βελτίωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος, την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας και της παραγωγικότητας της οικονομίας, τη δημιουργία κλίματος εμπιστοσύνης και την προσέλκυση επενδύσεων. Μόνο υπό αυτές τις προϋποθέσεις, διασφαλίζονται οι όροι για τη διατήρηση υψηλών ρυθμών ανάπτυξης και στο μέλλον, σε ένα παγκοσμιοποιημένο περιβάλλον έντονα ανταγωνιστικό και ταχύτατα μεταβαλλόμενο.

Οι δυσμενείς συνθήκες που διαμορφώθηκαν μέσα στο 2007 στο διεθνές χρηματοπιστωτικό σύστημα, επηρέασαν και την εγχώρια τραπεζική αγορά καθώς προκάλεσαν δυσλειτουργίες στις διεθνείς κεφαλαιαγορές με άμεσο επακόλουθο την αύξηση του κόστους χρήματος. Οι ελληνικές τράπεζες όμως δεν επλήγησαν ευθέως από τη δυσμενή συγκυρία, καθώς δεν είχαν επενδύσεις σε αμερικανικούς τίτλους ενυπόθηκων στεγαστικών δανείων, CDOs και CLOs, έχοντας επιδείξει υπεύθυνη και συντηρητική διαχείριση κινδύνων. Αντίθετα, η στρατηγική που εν γένει έχουν ακολουθήσει τα τελευταία χρόνια στηρίζεται στην περαιτέρω ανάπτυξη των δραστηριοτήτων τους στην εγχώρια αγορά αφενός και στην ενίσχυση της εξωστρέφειάς τους αφετέρου. Η στρατηγική αυτή, παρά τις δυσμενείς συνθήκες που διαμορφώθηκαν το 2007, είχε ως αποτέλεσμα τη διατήρηση των υψηλών ρυθμών αύξησης μεγεθών και κερδοφορίας συνολικά για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Ο ανταγωνισμός οξύνθηκε περαιτέρω με σημαντικά οφέλη για τους πελάτες των τραπεζών. Επιπλέον, η περαιτέρω επέκταση της παρουσίας των ελληνικών τραπεζών εκτός των συνόρων, διασφαλίζει στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα κεντρικό ρόλο στην προσπάθεια αναβάθμισης του περιφερειακού ρόλου της χώρας μας στην ευρύτερη περιοχή, αλλά και στηρίζει μακροπρόθεσμα την κερδοφορία τους.

Για τον Όμιλο Eurobank EFG, το 2007 ήταν ακόμα μία χρονιά δυναμικής ανάπτυξης στην Ελλάδα και το εξωτερικό, ισχυρής οργανικής κερδοφορίας και εξαιρετικών επιδόσεων σε όλα τα πεδία δραστηριοτήτων μας. Ήταν επίσης χρονιά σημαντικών έργων ανασυγκρότησης και βελτίωσης των υποδομών μας στο εξωτερικό.

Με δυναμισμό και διορατικότητα, αναπτυχθήκαμε σε στέρεες βάσεις και έχουμε σήμερα δημιουργήσει έναν διεθνή, σύγχρονο και κεφαλαιακά ισχυρό τραπεζικό οργανισμό με έδρα την Ελλάδα και ηγετική παρουσία και επιτυχημένη δραστηριότητα σε οκτώ χώρες στην ευρύτερη περιοχή της Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Νέας Ευρώπης). Το ενεργητικό του Ομίλου μας ανέρχεται σήμερα σε €68 δισ. και τα εποπτικά κεφάλαια σε €5,7 δισ. Έχουμε αναπτύξει συνολικά ένα δίκτυο που ξεπερνά τις 1.500 μονάδες (καταστήματα, επιχειρηματικά κέντρα και σημεία πώλησης) εντός και εκτός Ελλάδος απασχολώντας πάνω από 22.000 άτομα. Μόνο το 2007 δημιουργήσαμε 266 νέες μονάδες εντός και εκτός Ελλάδος. Ειδικά στο εξωτερικό, δραστηριοποιούμαστε μέσα από ένα δίκτυο 963 μονάδων απασχολώντας περίπου 12.000 άτομα.

Στην εγχώρια αγορά, τη χρονιά που πέρασε, εδραιώσαμε περαιτέρω την ηγετική μας παρουσία. Αναπτύσσοντας πρωτοποριακά προϊόντα και υπηρεσίες σε όλους τους τομείς, και δίνοντας έμφαση στην ποιότητα, κερδίζουμε συνεχώς μερίδια αγοράς και χτίζουμε μακροχρόνιες σχέσεις συνεργασίας και εμπιστοσύνης με τους πελάτες μας. Με γνώμονα τις ανάγκες του πελάτη, παρουσιάσαμε σειρά καινοτόμων πρωτοβουλιών που δημιούργησαν νέα δεδομένα στο τραπεζικό περιβάλλον, όπως οι «Δωρεάν Συναλλαγές», το «Μεγάλο Ταμειυτήριο», η διεύρυνση του ωραρίου λειτουργίας σε δέκα καταστήματα. Ταυτόχρονα εκσυγχρονίσαμε τα επίπεδα εξυπηρέτησης των πελατών μας αναβαθμίζοντας περαιτέρω τις σχέσεις μας μαζί τους.

Παράλληλα, συνεχίσαμε να επεκτεινόμαστε δυναμικά εκτός των συνόρων και να εδραιώνουμε την περιφερειακή μας παρουσία. Μεταφέροντας το επιτυχημένο επιχειρηματικό μας μοντέλο στο εξωτερικό, επιτυγχάνουμε υψηλούς ρυθμούς αύξησης εργασιών και κερδίζουμε την εμπιστοσύνη των τοπικών αγορών σε συνθήκες εντονότατου ανταγωνισμού με τους μεγαλύτερους διεθνείς τραπεζικούς ομίλους. Οι προοπτικές διαγράφονται θετικές καθώς, παρά τις όποιες συγκυριακές μακροοικονομικές ανισορροπίες, οι ταχύτατα αναπτυσσόμενες οικονομίες της Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης, χαρακτηρίζονται από αυξανόμενα επίπεδα διαθέσιμου εισοδήματος και χαμηλό βαθμό διείσδυσης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών. Ως εκ τούτου, οι δραστηριότητες εκτός Ελλάδος αναμένεται να αποτελέσουν ισχυρό μοχλό ανάπτυξης του Ομίλου μας τα επόμενα χρόνια, με στόχο το 2010 να συνεισφέρουν πάνω από το 35% των ενοποιημένων καθαρών κερδών.

Τη χρονιά που πέρασε ολοκληρώσαμε τις εξαγορές των τραπεζών Tekfenbank που μετονομάσαμε σε Eurobank Tekfen στην Τουρκία και Universal Bank στην Ουκρανία, που είχαν εξαγγελθεί την προηγούμενη χρονιά, και εισήλαμε δυναμικά στην τραπεζική αγορά της Κύπρου. Στη Βουλγαρία επιτύχαμε σε πολύ σύντομο χρονικό

διάστημα τη νομική και λειτουργική συγχώνευση της DZI Bank με την Postbank. Η Postbank διαθέτει πλέον το τρίτο μεγαλύτερο δίκτυο στη χώρα με πάνω από 224 καταστήματα και εννέα επιχειρηματικά κέντρα. Στη Σερβία ολοκληρώσαμε τη λειτουργική συγχώνευση με τη Nacionalna Štedionica Banka. Στο τέλος του 2007, η νέα ενοποιημένη τράπεζα που μετονομάστηκε σε Eurobank EFG Štedionica, αριθμούσε 101 καταστήματα και πέντε επιχειρηματικά κέντρα.

Στη Ρουμανία, συνεχίστηκε η ανάπτυξη του δικτύου της Bancpost, το οποίο στο τέλος του έτους αριθμούσε 237 καταστήματα και 16 επιχειρηματικά κέντρα. Στην Πολωνία, το δίκτυο καταστημάτων Polbank EFG, που ξεκίνησε τη λειτουργία του στις αρχές του 2006, συνέχισε την ταχύτερη οργανική του επέκταση, διπλασιάζοντας τα καταστήματα και σημεία πώλησης, από 130 την προηγούμενη χρονιά σε 254. Στην Τουρκία, η Eurobank Tekfen, με 36 καταστήματα-επιχειρηματικά κέντρα, διπλασίασε τους όγκους της μέσα σε εννιά μήνες και συνεχίζει δυναμικά την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της. Στην Ουκρανία, συνεχίστηκε η ανάπτυξη του δικτύου της Universal Bank με 75 καταστήματα και τρία επιχειρηματικά κέντρα στο τέλος του 2007, από 33 που προϋπήρχαν κατά την εξαγορά της τράπεζας. Στην Κύπρο, ξεκινήσαμε με επιτυχία την εξυπηρέτηση εταιρικών πελατών και τη διαχείριση περιουσίας θεσμικών και μεγάλων ιδιωτών πελατών.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου μας, ιδιαίτερα μάλιστα σε μια απαιτητική συγκυρία και σε συνθήκες έντονου ανταγωνισμού, πιστοποιούν την ικανότητά μας να αναθεωρούμε, να κατακτούμε, αλλά και να υπερβαίνουμε τους φιλόδοξους στόχους μας.

Συγκεκριμένα, τα Καθαρά Κέρδη του Ομίλου αυξήθηκαν, μόνον από οργανικές πηγές, κατά 32,1% σε σχέση με το 2006 και διαμορφώθηκαν σε €851 εκατ. (εξαιρουμένων των έκτακτων φόρων και της συνεισφοράς στους πυρόπληκτους), έναντι του ήδη αυξημένου και αναθεωρημένου στόχου των €820 εκατ. Σημαντική υπήρξε η συμβολή των θυγατρικών της Νέας Ευρώπης που συνεισέφεραν καθαρά κέρδη €73 εκατ. έναντι στόχου €60 εκατ.

Στις Χορηγήσεις διατηρήσαμε την ηγετική μας παρουσία αυξάνοντας το χαρτοφυλάκιό μας κατά περίπου €12 δισ. ή 34%, σ' ένα περιβάλλον ιδιαίτερα ανταγωνιστικό. Στο τέλος του 2007, το χαρτοφυλάκιο δανείων του Ομίλου ανήρχετο σε €46,7 δισ., εκ των οποίων 20%, ήτοι €9,3 δισ. εκτός Ελλάδος. Σημαντική αρχίζει να είναι και στον τομέα αυτό, η συνεισφορά των θυγατρικών του εξωτερικού, με τις νέες χορηγήσεις στις χώρες αυτές να ξεπερνούν, το τέταρτο τρίμηνο, για πρώτη φορά τις νέες χορηγήσεις της Ελλάδας. Τα Δάνεια προς Νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) αυξήθηκαν κατά 30,5% και οι Χορηγήσεις προς Επιχειρήσεις κατά 36,7%. Αξίζει να σημειωθεί ότι παρά τη δυναμική διεύρυνση των εργασιών μας, η ποιότητα του χαρτοφυλακίου μας βελτιώνεται λόγω της αποτελεσματικής διαχείρισης κινδύνων: τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια περιορίστηκαν περαιτέρω στο 2,4% των συνολικών χορηγήσεων, ποσοστό που είναι το ιστορικά χαμηλότερο για τη Eurobank EFG και από τα χαμηλότερα στην εγχώρια τραπεζική αγορά.

Σημαντική αύξηση κατά 30,5% ή σε απόλυτο μέγεθος κατά €8,5 δισ. παρουσίασαν και οι Καταθέσεις φθάνοντας τα €36,2 δισ. Ειδικά στο τέταρτο τρίμηνο, προσελκύσαμε €3,8 δισ. νέες καταθέσεις έναντι €3,5 δισ. νέων χορηγήσεων επιτυγχάνοντας ιστορικά την καλύτερη επίδοσή μας. Ως αποτέλεσμα ο δείκτης χορηγήσεων προς καταθέσεις μειώθηκε στο τέλος του 2007 σε 126% από 130% το εννεάμηνο και συγκρίνεται ευνοϊκά με τις περισσότερες ευρωπαϊκές τράπεζες. Τα συνολικά υπό διαχείριση Κεφάλαια των Πελατών αυξήθηκαν κατά 17,4% και ανήλθαν σε €52,4 δισ. επιβεβαιώνοντας την ηγετική θέση του Ομίλου μας στο χώρο της διαχείρισης περιουσίας μεγάλων ιδιωτών πελατών. Ταυτόχρονα για το 2007, ο Όμιλος ισχυροποίησε τη θέση του στο χώρο της Κεφαλαιαγοράς και των χρηματιστηριακών υπηρεσιών.

Τα συνολικά έσοδα του Ομίλου ενισχύθηκαν κατά 26,1% και διαμορφώθηκαν σε €2,8 δισ. το 2007, από €2,2 δισ. το 2006. Αξίζει να σημειωθεί ότι το 94% των εσόδων μας προέρχεται από οργανικές, επαναλαμβανόμενες πηγές. Επίσης, η συνεισφορά των εσόδων της Νέας Ευρώπης στα συνολικά έσοδα του Ομίλου διπλασιάστηκε αντιστοιχώντας πλέον στο 23% του συνόλου.

Παράλληλα με τη δυναμική αύξηση των εσόδων του Ομίλου, συνεχίζεται η προσπάθεια βελτίωσης της αποτελεσματικότητας, παρά το γεγονός ότι η επέκταση με νέες επενδύσεις τόσο στην Ελλάδα, όσο και στις νέες αγορές επιβαρύνει τον παράγοντα του κόστους. Συγκεκριμένα, ο δείκτης αποτελεσματικότητας κόστους προς έσοδα μειώθηκε για τις εργασίες στην Ελλάδα σε 40% από 40,7% το 2006 και στη Νέα Ευρώπη σε 75,8% από 89,6%.

Η ισχυρή αύξηση των όγκων μας υποστηρίζεται από ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα άντλησης ρευστότητας με τους καλύτερους δυνατούς όρους. Στο πλαίσιο αυτό, συνεχίσαμε και το 2007 το πρόγραμμα πιλοποίησης

απαιτήσεων με την τέταρτη τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων και την πρώτη τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων. Παράλληλα, συνεχίσαμε τις εκδόσεις ομολόγων κυμαινόμενου επιτοκίου μέσω της θυγατρικής μας EFG Hellas PLC, αντλώντας το συνολικό ποσό των €4,2 δισ. από τις αγορές.

Η ισχυρή οργανική ανάπτυξη και κερδοφορία, σε συνδυασμό και με την επιτυχημένη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1,2 δισ. διαμορφώνουν το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, σύμφωνα με τη Βασιλεία II, στο 12,2%, που είναι σημαντικά υψηλότερος από το όριο του 8% που έχει θέσει η Τράπεζα της Ελλάδος και από τους ισχυρότερους στη χώρα μας. Η κεφαλαιακή ενίσχυση μας δίνει ακόμη μεγαλύτερες δυνατότητες για περαιτέρω ανάπτυξη και για αξιοποίηση ευκαιριών. Σημειώνεται δε, ότι η Eurobank EFG έχει την υψηλότερη πιστοληπτική αξιολόγηση μεταξύ των ελληνικών τραπεζών από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης που αξιολογούν την οικονομική ευρωστία, την αποτελεσματικότητα της διαχείρισης κινδύνων, την ισχυρή ανάπτυξη, την ποιότητα του χαρτοφυλακίου, την κερδοφορία και τις προοπτικές μας.

Τα θετικά αποτελέσματα του 2007 επιτρέπουν στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας να προτείνει προς την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή συνολικού μερίσματος €0,82 ανά μετοχή, που αντιστοιχεί σε συνολικό μέρισμα €425 εκατ., έναντι €350 εκατ. πέρυσι, αυξημένου κατά 21,5%.

Οι ισχυρές και υγιείς βάσεις στις οποίες στηρίζεται η αναπτυξιακή πορεία του Ομίλου μας αποτελούν τις καλύτερες προϋποθέσεις για τη διατήρηση των υψηλών ρυθμών ανάπτυξης και κερδοφορίας και στο μέλλον. Στο πλαίσιο αυτό, ανακοινώσαμε συγκεκριμένους χρηματοοικονομικούς στόχους για το 2008 διατηρώντας παράλληλα αμετάβλητους τους στόχους που είχαμε θέσει για το 2010. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος στοχεύει σε:

- Καθαρά κέρδη τουλάχιστον €1.030 εκατ. το 2008 και €1.550 εκατ. το 2010.
- Καθαρά κέρδη από τη Νέα Ευρώπη τουλάχιστον €170 εκατ. το 2008 και €550 εκατ. το 2010.
- Δείκτη Κόστους / Εσόδων κάτω από 45% το 2010.
- Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων άνω του 25% το 2010.

Ταυτόχρονα με τη δυναμική μας ανάπτυξη, διευρύνουμε συνεχώς και την παρουσία μας στο κοινωνικό γίγνεσθαι με σημαντικά χορηγικά προγράμματα στους τομείς του Πολιτισμού, της Παιδείας, του Αθλητισμού και του Περιβάλλοντος. Με το ίδιο αίσθημα κοινωνικής ευθύνης και αλληλεγγύης, μετά τις καταστροφικές πυρκαγιές του καλοκαιριού του 2007 ενεργοποιηθήκαμε και συμπαραταχθήκαμε άμεσα στην προσπάθεια ανακούφισης των πληγέντων συνανθρώπων μας και περαιτέρω στην προσπάθεια για την ενίσχυση των μηχανισμών πρόληψης και την ανασυγκρότηση των περιοχών που υπέστησαν καταστροφές. Το ύψος του Προγράμματος Ενίσχυσης ανήλθε σε €20 εκατ. και υλοποιείται με συνέπεια και πολύ θετικά αποτελέσματα.

Το 2007 ήταν για την ελληνική οικονομία και το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα μια χρονιά ισχυρών προκλήσεων. Σ' αυτό το ιδιαίτερα απαιτητικό και ανταγωνιστικό περιβάλλον, ο Όμιλός μας σημείωσε υψηλότερες επιδόσεις στην εγχώρια και την περιφερειακή αγορά και υπερέβη τους αυξημένους στόχους που είχαμε θέσει, πιστοποιώντας την ορθότητα της στρατηγικής μας και επιβεβαιώνοντας τις ικανότητες και την αποτελεσματικότητα του ανθρώπινου δυναμικού μας.

Σε οκτώ χώρες που καλύπτουν μια ευρεία γεωγραφική περιφέρεια με πληθυσμό άνω των 200 εκατομμυρίων πολιτών, η Eurobank EFG εδραιώνει τη θέση της σε στέρεες βάσεις και συνεχίζει να απαντά στις προκλήσεις της νέας εποχής.

Ασφαλής εγγύηση για την επιτυχία μας είναι οι άνθρωποι του οργανισμού μας, που έχουν τις ικανότητες να βρίσκονται πάντα στην πρωτοπορία και με αίσθημα ευθύνης, επίπονη προσπάθεια και δέσμευση στις αξίες μας, υλοποιούν το κοινό όραμά μας.

Με σύγχρονη αντίληψη, σοβαρότητα και δυναμισμό επενδύουμε στην ποιότητα και κερδίζουμε καθημερινά την εμπιστοσύνη των πελατών μας σε όλες τις χώρες που έχουμε παρουσία.

Σήμερα η Eurobank EFG αποτελεί έναν διεθνή, σύγχρονο, κεφαλαιακά ισχυρό, αποτελεσματικό και λειτουργικά κερδοφόρο οργανισμό, σταθερά προσανατολισμένο στη μακροπρόθεσμη ανάπτυξη και τη δημιουργία αξίας για το προσωπικό, τους πελάτες και τους μετόχους μας.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2008



**Ξενοφών Κ. Νικήτας**  
Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

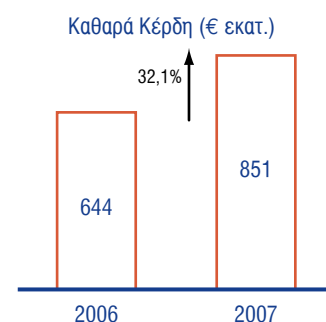


**Νικόλαος Κ. Νανόπουλος**  
Διευθύνων Σύμβουλος

## Οικονομική Επισκόπηση

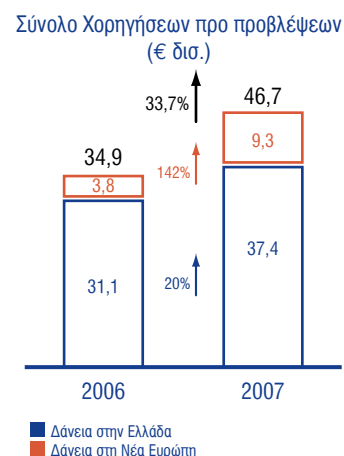


Το 2007 ήταν μία ακόμα χρονιά δυναμικής ανάπτυξης και επέκτασης του Ομίλου Eurobank EFG στην Ελλάδα και τη Νέα Ευρώπη. Στο τέλος του 2007 ο Όμιλος είχε αναπτύξει παρουσία σε οκτώ χώρες, με συνολικό ενεργητικό €68 δισ., δίκτυο άνω των 1.500 καταστημάτων, σημείων πώλησης και επιχειρηματικών κέντρων και απασχολούσε 22.000 εργαζόμενους. Μέσα σε ένα ιδιαίτερα απαιτητικό περιβάλλον, η σταθερά αναπτυξιακή πορεία στην Ελλάδα και στη Νέα Ευρώπη και η ισχυρή αύξηση των εργασιών στις αγορές αυτές οδήγησαν σε κερδοφορία, η οποία υπερέβη τους ήδη αυξημένους αναθεωρημένους στόχους που είχε ανακοινώσει η Διοίκηση. Ειδικότερα, τα καθαρά κέρδη του Ομίλου, τα οποία προέρχονται από αμιγώς οργανικές πηγές, αυξήθηκαν κατά 32,1% και διαμορφώθηκαν σε €851 εκατ. το 2007, εξαιρουμένης της έκτακτης φορολόγησης των χρηματοοικονομικών κερδών (€16,6 εκατ.) και της συνεισφοράς προς τους πυρόπληκτους (€20 εκατ.), έναντι του ήδη αναθεωρημένου στόχου €820 εκατ. Περιλαμβανομένης της έκτακτης φορολόγησης των χρηματοοικονομικών κερδών και της συνεισφοράς του Ομίλου προς τους πυρόπληκτους, τα καθαρά κέρδη του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €815 εκατ. Ιδιαίτερα εντυπωσιακά ήταν και τα αποτελέσματα στο εξωτερικό, με τα καθαρά κέρδη από τη Νέα Ευρώπη να ανέρχονται σε €72,6 εκατ., έναντι ζημιών €3,5 εκατ. το 2006, και να υπερβαίνουν το στόχο των €60 εκατ. Αφαιρώντας τα αποτελέσματα της Πολωνίας και της Ουκρανίας που αποτελούν τις πιο πρόσφατες επενδύσεις στη Νέα Ευρώπη, τα καθαρά κέρδη από το εξωτερικό υπερτριπλασιάστηκαν και ανήλθαν σε €115 εκατ., από €29 εκατ. πέρυσι.



Τα θετικά αποτελέσματα του 2007 επιτρέπουν στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας να προτείνει προς την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή μερίσματος €0,82 ανά μετοχή, που αντιστοιχεί σε συνολικό μέρισμα €425 εκατ., έναντι €350 εκατ. πέρυσι, αυξημένου κατά 21,5%.

Οι Συνολικές Χορηγήσεις του Ομίλου αυξήθηκαν σημαντικά κατά 33,7% και διαμορφώθηκαν σε €46,7 δισ. στο τέλος του 2007, συνέπεια της ισχυρής πιστωτικής επέκτασης στην Ελλάδα και στη Νέα Ευρώπη. Ειδικότερα, οι χορηγήσεις στην Ελλάδα αυξήθηκαν κατά 20,4% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €37,4 δισ., ενώ οι χορηγήσεις στη Νέα Ευρώπη υπερδιπλασιάστηκαν και διαμορφώθηκαν σε €9,3 δισ., από €3,8 δισ. πέρυσι. Αξίζει να σημειωθεί ότι η αύξηση των χορηγήσεων το Δ' τρίμηνο του 2007 ήταν εντυπωσιακή, με τις νέες χορηγήσεις στη Νέα Ευρώπη να ανέρχονται σε €1,8 δισ., έναντι €1,2 δισ. το Γ' τρίμηνο, και να ξεπερνούν για πρώτη φορά τις νέες χορηγήσεις της Ελλάδας, οι οποίες διαμορφώθηκαν σε €1,7 δισ. το τελευταίο τρίμηνο του έτους.



Οι χορηγήσεις του Ομίλου προς επιχειρήσεις αυξήθηκαν με πολύ υψηλούς ρυθμούς, ως αποτέλεσμα της διαρκούς προσφοράς καινοτόμων και διαφοροποιημένων προϊόντων προς τους εταιρικούς πελάτες της Eurobank EFG στην Ελλάδα και τη Νέα Ευρώπη. Τα υπόλοιπα



χορηγήσεων προς επιχειρήσεις αυξήθηκαν κατά 36,7% και ανήλθαν σε €24,8 δισ., με τις χορηγήσεις προς μεγάλες επιχειρήσεις να ενισχύονται κατά 42,5% σε €7,7 δισ., τις χορηγήσεις προς μεσαίες επιχειρήσεις κατά 31,7% σε €9,5 δισ. και τις χορηγήσεις προς μικρές επιχειρήσεις κατά 37,6% σε €7,6 δισ.

Υψηλοί ήταν και οι ρυθμοί αύξησης των χορηγήσεων του Ομίλου προς νοικοκυριά, λόγω της συνεχιζόμενης ισχυρής ζήτησης καταναλωτικών και στεγαστικών προϊόντων στην εγχώρια αγορά και τις χώρες της Νέας Ευρώπης. Τα υπόλοιπα χορηγήσεων προς νοικοκυριά ενισχύθηκαν κατά 30,5% και ανήλθαν σε €21,8 δισ. σε ενοποιημένο επίπεδο, με τα καταναλωτικά δάνεια να αυξάνονται κατά 28,9% σε €10,6 δισ. και τα στεγαστικά κατά 32,2% σε €11,3 δισ.

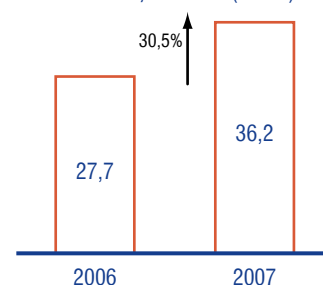
Εντυπωσιακή αύξηση κατά 30,5% σημείωσαν τα υπόλοιπα Καταθέσεων Πελατών και διαμορφώθηκαν σε €36,2 δισ. στο τέλος του 2007, ως αποτέλεσμα της σταδιακής ωρίμανσης των νέων καταστημάτων και της προσέλκυσης νέων πελατών. Αξίζει να σημειωθεί ότι οι νέες καταθέσεις πελατών το Δ' τρίμηνο του 2007 ανήλθαν στο επίπεδο ρεκόρ των €3,8 δισ. και ήταν υψηλότερες από τις νέες χορηγήσεις του ίδιου τριμήνου κατά 7%. Η εξέλιξη αυτή είχε ως αποτέλεσμα ο δείκτης χορηγήσεων προς καταθέσεις να μειωθεί σε 126% στο τέλος του 2007, από 130% το εννεάμηνο. Σημαντική αύξηση παρουσίασαν επίσης και τα υπό διαχείριση κεφάλαια του Private Banking κατά 9% σε €8,2 δισ. το 2007, λόγω της παροχής εξειδικευμένων και πρωτοποριακών υπηρεσιών προς τους πελάτες της Τράπεζας. Παράλληλα, τα υπό διαχείριση κεφάλαια από τις Ασφαλιστικές Εργασίες ενισχύθηκαν κατά 19% και ανήλθαν σε €1,3 δισ. μέσα από την επιτυχημένη εφαρμογή του μοντέλου bancassurance στην ελληνική αγορά. Τα συνολικά υπό Διαχείριση Κεφάλαια των Πελατών του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 17,4% και διαμορφώθηκαν σε €52,4 δισ. στο τέλος του 2007. Ιδιαίτερα επιτυχείς ήταν και οι πρωτοβουλίες ενίσχυσης των υπό διαχείριση κεφαλαίων στην Νέα Ευρώπη, με τα κεφάλαια πελατών να αυξάνονται κατά 59,7% και να διαμορφώνονται σε €7 δισ., από €4,4 δισ. πέρυσι.

Η ισχυρή επέκταση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων στην Ελλάδα και τη Νέα Ευρώπη είχε ως αποτέλεσμα τα Καθαρά Έσοδα από Τόκους να σημειώσουν αύξηση κατά 25,5% σε ετήσια βάση και να διαμορφωθούν σε €2 δισ. το 2007. Το Δ' τρίμηνο του έτους τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €560 εκατ. και ήταν αυξημένα κατά 8,4% έναντι του Γ' τριμήνου. Τα καθαρά έσοδα τόκων που προέρχονται από τις δραστηριότητες στη Νέα Ευρώπη διπλασιάστηκαν το 2007 και διαμορφώθηκαν σε €443 εκατ. έναντι €215 εκατ. πέρυσι, συνεισφέροντας κατά 22,1% στα συνολικά καθαρά έσοδα τόκων του Ομίλου. Ταυτόχρονα, το καθαρό περιθώριο επιτοκίου (καθαρά έσοδα από τόκους προς μέσο ενεργητικό) διατηρήθηκε άνω του 3,2%.

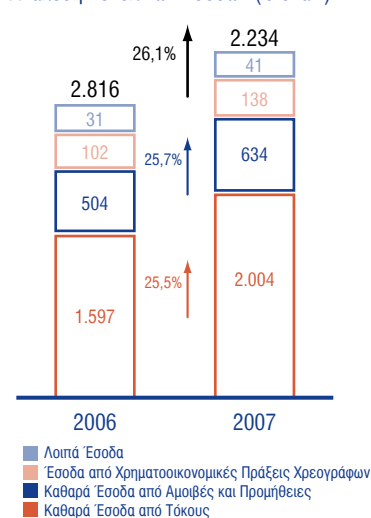
Τα Έσοδα από Αμοιβές και Προμήθειες παρουσίασαν επίσης σημαντική αύξηση κατά 25,7% και διαμορφώθηκαν σε €634 εκατ. το 2007. Τα Έσοδα Προμηθειών από Τραπεζικές Εργασίες αυξήθηκαν κατά 24,9% και ανήλθαν σε €558 εκατ. λόγω της ταχείας ανάπτυξης των εργασιών του δικτύου και της ισχυρής επέκτασης του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων, κυρίως στη Νέα Ευρώπη. Παράλληλα, τα Έσοδα Προμηθειών από ασφαλιστικές και λοιπές μη τραπεζικές εργασίες αυξήθηκαν κατά 32,4% και διαμορφώθηκαν σε €76 εκατ. το 2007. Τα συνολικά έσοδα προμηθειών από τη Νέα Ευρώπη υπερδιπλασιάστηκαν και ανήλθαν σε €179 εκατ., από €82 εκατ. το 2006, συνεισφέροντας κατά 28,2% στα συνολικά έσοδα προμηθειών του Ομίλου.

Τα Συνολικά Έσοδα από Χρηματοοικονομικές Πράξεις αγοράς μετοχών, ομολόγων και συναλλάγματος ενισχύθηκαν κατά 35,2% σε €138 εκατ., από €102 εκατ. το 2006, λόγω της

Καταθέσεις Πελατών (€ δισ.)



Ανάλυση Συνολικών Εσόδων (€ εκατ.)



αποτελεσματικής διαχείρισης, παρά τις μη ευνοϊκές συνθήκες στις κεφαλαιαγορές. Συνολικά, τα έσοδα χρηματοοικονομικών πράξεων μαζί με τα έσοδα από μερίσματα και λοιπές εργασίες του Ομίλου ανήλθαν σε €179 εκατ., καταγράφοντας αύξηση κατά 34,8% σε ετήσια βάση.

Τα Συνολικά Έσοδα του Ομίλου ενισχύθηκαν κατά 26,1% και διαμορφώθηκαν σε €2,8 δισ. το 2007, από €2,2 δισ. το 2006. Οι ισχυροί ρυθμοί αύξησης των εργασιών του Ομίλου στη Νέα Ευρώπη είχαν ως αποτέλεσμα τα συνολικά έσοδα από την ευρύτερη περιοχή να διπλασιαστούν και να ανέλθουν σε €638 εκατ., από €313 εκατ. το 2006. Η συνεισφορά των εσόδων αυτών στα συνολικά έσοδα του Ομίλου αυξήθηκε σημαντικά στο 22,7%, από 14% το 2006.

Οι Συνολικές Λειτουργικές Δαπάνες αυξήθηκαν κατά 11,3% στην Ελλάδα και 27,5% σε επίπεδο Ομίλου, ενώ σε συγκρίσιμη βάση, δηλαδή εξαιρουμένης της συνεισφοράς προς τους πυρόπληκτους στην Ελλάδα και των νέων δραστηριοτήτων στην Πολωνία και Ουκρανία, της Tekfenbank και της DZI Bank, η αύξηση των λειτουργικών δαπανών για τον Όμιλο ήταν 16,1%. Στην επιβάρυνση των δαπανών σημαντικό ρόλο έπαιξε η αύξηση του δικτύου κατά 266 καταστήματα, επιχειρηματικά κέντρα και σημεία πώλησης το 2007 στη Νέα Ευρώπη και την Ελλάδα για την ενίσχυση της παρουσίας του Ομίλου. Ο Δείκτης Κόστους προς Έσοδα βελτιώθηκε για τις εργασίες στην Ελλάδα σε 40%, από 40,7% το 2006, και στη Νέα Ευρώπη σε 75,8%, από 89,6% το 2006. Ο δείκτης αποτελεσματικότητας για τον Όμιλο διαμορφώθηκε σε 48% το 2007.

Η αύξηση της κερδοφορίας του Ομίλου κατά 32,1% σε €851 εκατ. είχε ως αποτέλεσμα την ενίσχυση της αποδοτικότητας του μέσου Ενεργητικού (μετά από φόρους) σε 1,4%. Η αποδοτικότητα των μέσων Ιδίων Κεφαλαίων, μετά τη σημαντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, διαμορφώθηκε σε 23,5% (μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας).

Η Eurobank EFG διατηρεί ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια. Μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ο δείκτης Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας σύμφωνα με τη Βασιλεία II ανήλθε σε 12,2% και είναι κατά πολύ υψηλότερος από το όριο του 8% που έχει θέσει η Τράπεζα της Ελλάδας. Ταυτόχρονα, ο δείκτης κεφαλαίων πρώτης διαβάθμισης (Core Tier I) παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα και διαμορφώθηκε σε 9,2% στο τέλος του 2007.

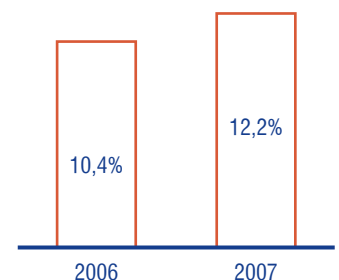
Παράλληλα με την ενίσχυση της κεφαλαιακής δομής του Ομίλου, σημαντική βελτίωση παρουσίασε και η ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων ως συνέπεια της αποτελεσματικής διαχείρισης κινδύνων. Ειδικότερα, ο δείκτης των μη εξυπηρετούμενων δανείων μειώθηκε στο 2,4% των συνολικών χορηγήσεων, ποσοστό που είναι ιστορικά το χαμηλότερο για τη Eurobank EFG και είναι ήδη εντός των ορίων που έχει θέσει η Τράπεζα της Ελλάδας για το τέλος του 2008. Οι προβλέψεις ως ποσοστό των ενήμερων χορηγήσεων διαμορφώθηκαν σε 1,01% στο τέλος του 2007, καλύπτοντας το 92,1% των επισφαλών απαιτήσεων, ποσοστό που είναι από τα υψηλότερα στην αγορά. Λαμβανομένων υπόψη των εξασφαλίσεων, ο δείκτης κάλυψης των επισφαλών απαιτήσεων διαμορφώθηκε σε 137%.

## Χρηματοοικονομικοί Στόχοι 2008 και 2010

Ο Όμιλος Eurobank EFG έχει ανακοινώσει συγκεκριμένους χρηματοοικονομικούς στόχους για το 2008 και το 2010. Ειδικότερα:

- Καθαρά Κέρδη τουλάχιστον €1.030 εκατ. το 2008 και €1.550 εκατ. το 2010.
- Καθαρά Κέρδη από τη Νέα Ευρώπη τουλάχιστον €170 εκατ. το 2008 και €550 εκατ. το 2010.
- Δείκτη Κόστους-Εσόδων κάτω από 45% το 2010.
- Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων άνω του 25% το 2010.

Δείκτης Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας



## Η Μετοχή της Eurobank EFG

Το 2007 ήταν μια δύσκολη χρονιά για το παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα και τον Τραπεζικό κλάδο. Ενώ η χρονιά ξεκίνησε θετικά, οι επιπτώσεις της κρίσης που ξεκίνησε κυρίως από τα ομόλογα βασισμένα σε Αμερικανικά στεγαστικά δάνεια μειωμένης εξασφάλισης επεκτάθηκε μετά τον Αύγουστο στις χρηματαγορές και δημιούργησε συνθήκες κρίσης. Μεγάλες αμερικανικές επενδυτικές τράπεζες καθώς και ευρωπαϊκοί και ελβετικοί κολοσσοί αναγκάστηκαν να εγγράψουν ζημίες δεκάδων δισεκατομμυρίων Ευρώ, ενώ οι συνεχείς μειώσεις επιτοκίων κυρίως από την αμερικανική FED δεν ήταν ικανές να αναστρέψουν την πορεία του κλάδου.

Σε αυτό το περιβάλλον, οι ευρωπαϊκές τραπεζικές μετοχές σημείωσαν απώλειες της τάξης του 17% στη διάρκεια του 2007, ενώ οι ελληνικές μετοχές έκλεισαν τη χρονιά με θετική απόδοση της τάξης του 18%. Η μετοχή της Eurobank EFG κατέγραψε κέρδη 7,9% το 2007. Η απόδοση αυτή παρότι υπολείπεται του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α.), υπερβαίνει την απόδοση των Ευρωπαϊκών Τραπεζών κατά 25%. Σε μεγαλύτερο βάθος χρόνου, η μετοχή της Eurobank EFG την τελευταία πενταετία κατέγραψε απόδοση 217%, έναντι 196% του Γενικού Δείκτη του Χ.Α. και 52% του δείκτη Ευρωπαϊκών μετοχών Eurostoxx.

Με βάση το κλείσιμο της 31ης Δεκεμβρίου 2007, η κεφαλαιοποίηση της Τράπεζας ανερχόταν σε €12,6 δισ., κατατάσσοντάς την στη δεύτερη θέση μεταξύ όλων των εισηγμένων εταιρειών στο Χ.Α. Ο συνδυασμός υψηλής ρευστότητας και ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου ελεύθερου προς διαπραγμάτευση αντανακλώνται στην αυξημένη βαρύτητα του μετοχικού τίτλου στους χρηματιστηριακούς δείκτες: συγκεκριμένα η μετοχή της Eurobank EFG συμμετείχε με 8,9% στον δείκτη υψηλής κεφαλαιοποίησης του Χ.Α. FTSE/ASE-20 και 9% στον 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 αυξήθηκε σημαντικά το 2007, με το μέσο αριθμό τεμαχίων σε ημερήσια βάση να ανέρχεται σε 976.000 μετοχές, από 642.000 το 2006 και 452.000 το 2005. Η αυξημένη ρευστότητα της μετοχής φαίνεται και στο σχετικό διάγραμμα που παρουσιάζει τη μέση ημερήσια αξία των συναλλαγών τους μήνες του 2007. Ο μέσος όρος ημερήσιων συναλλαγών έφτασε τα €23 εκατ. το 2007 από €15 εκατ. το 2006 και €11 εκατ. το 2005.

## Μερισματική Απόδοση

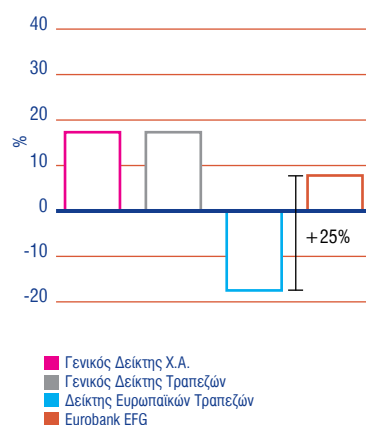
Η σημαντική αύξηση της κερδοφορίας του Ομίλου Eurobank EFG επέτρεψε στο Διοικητικό Συμβούλιο να προτείνει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή συνολικού μερίσματος €0,82 ανά μετοχή (περιλαμβανομένου του προμερίσματος €0,32 ανά μετοχή που ενέκρινε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 9ης Νοεμβρίου 2007), που αντιστοιχεί σε συνολικό μέρισμα €425εκατ., έναντι €350εκατ. πέρυσι, αυξημένου κατά 21,5%.

## Αύξηση κεφαλαίου - Πρόγραμμα Επαναγοράς Ιδίων Μετοχών

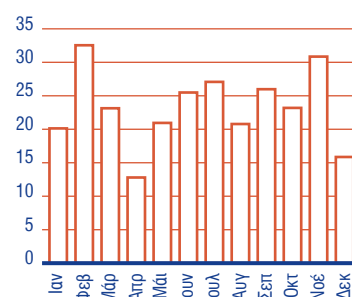
Ο συνολικός αριθμός μετοχών της Τράπεζας αυξήθηκε κατά 61.444.496 μετοχές που προέκυψαν από την αύξηση κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με απόφαση της Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 2ας Αυγούστου 2007. Εκδόθηκαν δύο νέες μετοχές για κάθε 15 προ-υπάρχουσες με τιμή €20 εκάστη, ενώ το συνολικό νέο μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε στα €1.223 εκατ. Οι νέες μετοχές εισήλθαν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. στις 25 Σεπτεμβρίου.

Το πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών της Τράπεζας συνεχίστηκε και κατά το 2007. Στα τέλη του 2007 το υπόλοιπο των ιδίων μετοχών που η Τράπεζα είχε στην κατοχή της ήταν 3.431.626 και αντιπροσώπευε το 0,65% του συνολικού αριθμού μετοχών.

Ετήσια Απόδοση της Μετοχής Eurobank EFG και της Αγοράς το 2007



Μέση Ημερήσια Αξία Συναλλαγών ανά Μήνα για το 2007 (€ εκατ.)



Στοιχεία Μετοχής	2007
Τιμή κλεισίματος (τέλος έτους)	€24,08
Υψηλότερη Τιμή	€27,30
Χαμηλότερη Τιμή	€22,12
Χρηματιστηριακή Αξία σε εκατ. (τέλος έτους)	€12,641
Ίδιες Μετοχές Τράπεζας	3.431.626
<b>Συνολικός Αριθμός Μετοχών</b>	<b>524.945.638</b>



# Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών



## Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών

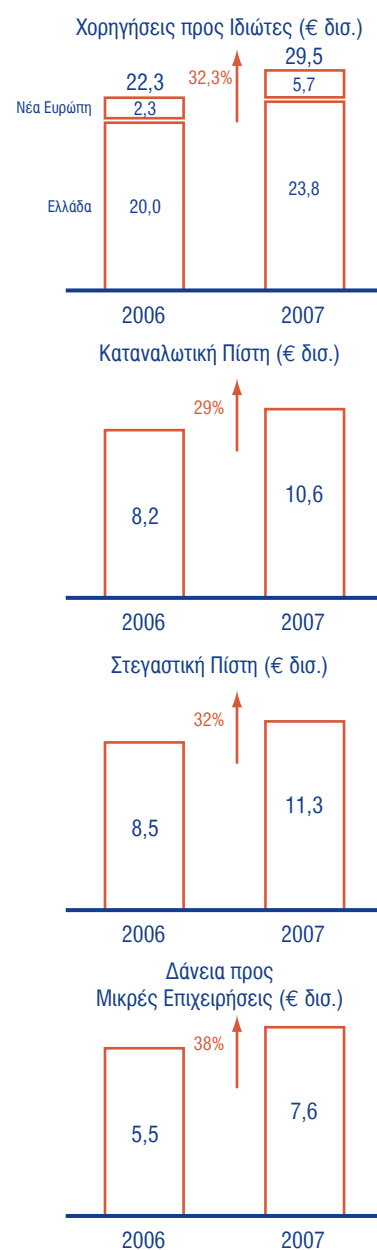


Η ταχύτατη ανάπτυξη των εργασιών Τραπεζικής Ιδιωτών Πελατών, τόσο στις χορηγήσεις όσο και στις καταθέσεις στην Ελλάδα αλλά και στη Νέα Ευρώπη, χαρακτήρισε το 2007. Πέρα από την υπεροχή της Eurobank EFG σε επίπεδο προϊόντων και υπηρεσιών, σημαντικός παράγοντας της ισχυροποίησης του Ομίλου στην Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών ήταν η αύξηση του δικτύου καταστημάτων και σημείων πώλησης κατά 243 σημεία, σε σύνολο 1.391. Το σύνολο των χορηγήσεων του Ομίλου προς νοικοκυριά και μικρές επιχειρήσεις ξεπέρασε τα €29,5 δισ., σημειώνοντας ετήσια αύξηση 32,3%, με €3,8 δισ. νέων χορηγήσεων στην Ελλάδα και €3,4 δισ. νέων χορηγήσεων στη Νέα Ευρώπη κατά το 2007.

Η Eurobank EFG, κατά τη διάρκεια της χρονιάς που πέρασε και ιδιαίτερα το τελευταίο τετράμηνο, πέτυχε ραγδαία αύξηση καταθέσεων ιδιωτών πελατών στην Ελλάδα, στην οποία συνέβαλαν καταλυτικά τρεις σημαντικές πρωτοβουλίες. Η εισαγωγή του προγράμματος των «Δωρεάν Συναλλαγών» για τα νοικοκυριά, τις μικρές επιχειρήσεις και τους ελεύθερους επαγγελματίες - πελάτες της Τράπεζας αποτέλεσε καινοτομία στην αρχή του έτους που πέρασε. Η Eurobank EFG καινοτόμησε εκ νέου τον Μάιο του 2007 με το καταθετικό προϊόν «Μεγάλο Ταμειυτήριο» με απόδοση 3% από το πρώτο ευρώ. Ακόμη, κατά τη διάρκεια του έτους δημιουργήθηκε ένα νέο μοντέλο προσωπικών συμβούλων (Personal Banking) για την εξυπηρέτηση των Affluent πελατών, το οποίο εφαρμόστηκε σε περισσότερα από 200 καταστήματα. Οι πρωτοβουλίες αυτές έγιναν δεκτές με ενθουσιασμό από τους πελάτες της Τράπεζας και συνέβαλαν στο ανταγωνιστικό πλεονέκτημά της στην εγχώρια αγορά καταθέσεων. Στη Νέα Ευρώπη η Eurobank EFG αύξησε τις καταθέσεις αναπτύσσοντας νέα προϊόντα τα οποία στέφθηκαν με επιτυχία και ενίσχυσαν σημαντικά τα μερίδια αγοράς της.

## Δίκτυα Εξυπηρέτησης Πελατών στην Ελλάδα

Στην Ελλάδα, στα τέλη του 2007 το Δίκτυο Retail Banking αριθμούσε 400 καταστήματα καθώς και 104 σημεία πώλησης open24. Τα σημεία open24 αποτελούν ένα πρωτοποριακό, τεχνολογικά εξελιγμένο και απόλυτα διαφοροποιημένο δίκτυο διανομής τραπεζικών και ασφαλιστικών προϊόντων. Με σκοπό την αποτελεσματικότερη και ταχύτερη εξυπηρέτηση των ιδιωτών πελατών, η Eurobank EFG διευρύνει συνεχώς τα εναλλακτικά δίκτυα πωλήσεων. Έτσι, πέρα από το δίκτυο open24, οι πελάτες μπορούν να εξυπηρετηθούν μέσω των 437 εισπρακτικών μηχανών (APS), 904 ATMs, και 42 σημείων self-service εξυπηρέτησης (SSET) στην Ελλάδα, καθώς και από την τηλεφωνική εξυπηρέτηση EuroPhone Banking. Το EuroPhone Banking παραμένει το





μεγαλύτερο και πιο σύγχρονο τραπεζικό call center στην Ελλάδα, εξυπηρετώντας το 2007 περίπου 3.340.000 κλήσεις και προσφέροντας τον μεγαλύτερο αριθμό εγχρήματων και πληροφοριακών συναλλαγών στην αγορά. Το Europhone Banking βραβεύθηκε ως το καλύτερο “Large Call Center” στην Ελλάδα για το 2007.

## Καταναλωτική Πίστη

Για ένα ακόμη έτος η Eurobank EFG επιβεβαίωσε την ηγετική της θέση στον τομέα της καταναλωτικής πίστης επιδεικνύοντας σαφή υπεροχή έναντι του ανταγωνισμού στην Ελλάδα, και ενδυναμώνοντας περαιτέρω την παρουσία της στις ταχέως αναπτυσσόμενες αγορές της Νέας Ευρώπης.

Στο τέλος του 2007, τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων και πιστωτικών καρτών του Ομίλου ανήλθαν σε €10,6 δισ. έχοντας ενισχυθεί κατά 29% σε σχέση με το προηγούμενο έτος, ενώ οι δείκτες ποιότητας του χαρτοφυλακίου εξακολούθησαν να κυμαίνονται σε εξαιρετικά επίπεδα, ευνοϊκά συγκρινόμενοι με διεθνή πρότυπα.

Στην Ελλάδα, τα καταναλωτικά δάνεια εξακολούθησαν να καθορίζουν τα δεδομένα της αγοράς με νέα πρωτοποριακά προγράμματα, όπως η «Ευέλικτη Γραμμή» που συνδυάζει την ασφάλεια δανείου σταθερής διάρκειας με τις ευελιξίες αποπληρωμής ανοιχτού δανείου. Το δάνειο «ΕνΤάξει», έχοντας εδραιωθεί ως το πιο επιτυχημένο πρόγραμμα συγκέντρωσης οφειλών, εισήγαγε σταθερό επιτόκιο αποπληρωμής, καθώς και πρόγραμμα επιβράβευσης συνέπειας πληρωμών.

Στις πιστωτικές κάρτες, η Eurobank EFG διατήρησε την κυρίαρχη θέση της τόσο σε υπόλοιπα όσο και σε αριθμό καρτών, ο οποίος ξεπέρασε τα 2 εκατομμύρια. Η πρωτοποριακή «PhotoCard» αποτέλεσε μοναδική καινοτομία ενώ έμφαση δόθηκε και αυτή τη χρονιά στις συνεργασίες, με κάρτες όπως η Cosmote Visa και η Εθνική Ελλάδος Basket Visa. Παράλληλα, το επιτυχημένο πρόγραμμα πιστότητας «Επιστροφή» εμπλουτίστηκε με τη συμμετοχή νέων σημαντικών επιχειρήσεων.

Ραγδαία ανάπτυξη σημείωσε η καταναλωτική πίστη στη Νέα Ευρώπη, όπου τα δανειακά υπόλοιπα υπερδιπλασιάστηκαν και ο αριθμός καρτών ξεπέρασε το 1 εκατομμύριο. Συγκεκριμένα, κατά το 2007 το χαρτοφυλάκιο καταναλωτικής πίστης εκτός Ελλάδος αυξήθηκε 114% σε ετήσια βάση. Η ολοκλήρωση των συγχωνεύσεων της Postbank με τη DZI στη Βουλγαρία και της Eurobank EFG Beograd με την NSB στη Σερβία ισχυροποίησαν περαιτέρω τη θέση της Τράπεζας, ενώ ξεκίνησαν δυναμικά οι δραστηριότητες στην Ουκρανία. Στη Βουλγαρία και στη Ρουμανία ξεκίνησε η μετατροπή των private label καρτών Euroline σε American Express με στόχο την αναβάθμιση των παρεχόμενων υπηρεσιών και την ευρεία αποδοχή των καρτών μέσω του διεθνούς δικτύου πληρωμών.



## Στεγαστική Πίστη

Η Eurobank EFG ανταποκρίθηκε δυναμικά, τόσο στις ιδιαίτερες απαιτήσεις των πελατών, όσο και στις προκλήσεις του ανταγωνισμού στην αγορά της στεγαστικής πίστης, με αποτέλεσμα την ετήσια αύξηση των δανείων κατά 32% σε €11,3 δισ. σε ενοποιημένη βάση.

Ο ανταγωνισμός στην Ελλάδα ήταν έντονος και επικεντρώθηκε στη δημιουργία ελκυστικών στεγαστικών πακέτων με χαμηλό σταθερό επιτόκιο μικρής διάρκειας. Το πρώτο εξάμηνο του έτους η Τράπεζα προώθησε στεγαστικά προγράμματα σε ελβετικό φράγκο, ενώ το δεύτερο εξάμηνο προσέφερε νέες ολοκληρωμένες στεγαστικές λύσεις, τόσο σε προγράμματα σταθερού επιτοκίου σε ελβετικό φράγκο όσο και στα αντίστοιχα σε ευρώ. Συνολικά, η Eurobank EFG διατήρησε σημαντικό προβάδισμα έναντι του ανταγωνισμού σε επίπεδο πρωτοποριακής και ποιοτικής εξυπηρέτησης πριν, αλλά και μετά τη σύναψη του στεγαστικού δανείου.

Δυναμική ήταν και η επέκταση στην ευρύτερη περιοχή της Νέας Ευρώπης. Η Eurobank EFG ισχυροποίησε τη θέση της στη στεγαστική πίστη σε Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Πολωνία καθώς και Ουκρανία, εφαρμόζοντας το επιτυχημένο λειτουργικό μοντέλο της, και προωθώντας ένα πλήρες εύρος στεγαστικών προϊόντων στις χώρες αυτές. Ως αποτέλεσμα, τα στεγαστικά δάνεια στη Νέα Ευρώπη ανήλθαν σε €1,9 δισ. το 2007, έναντι €638 εκατ. το 2006.

Το υγιές χαρτοφυλάκιο της στεγαστικής πίστης επέτρεψε στη Eurobank EFG να προχωρήσει σε τέταρτη τιτλοποίηση ύψους €1,55 δισ. τον Ιούνιο του 2007. Πιστοληπτική διαβάθμιση στα ομόλογα αυτά παρείχαν οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης Standard & Poors, Moody's και Fitch, ενώ αξίζει να σημειωθεί ότι ποσό €1,35 δισ. έλαβε την υψηλότερη δυνατή αξιολόγηση AAA, πιστοποιώντας την άριστη ποιότητα του χαρτοφυλακίου. Στο πλαίσιο της τιτλοποίησης, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την προετοιμασία για την εφαρμογή της Βασιλείας II στη στεγαστική πίστη.





## Τραπεζική Μικρών Επιχειρήσεων

Η καινοτομία στα προϊόντα, οι βελτιωμένες διαδικασίες, αλλά κυρίως η βαθιά γνώση των εξειδικευμένων συμβούλων της Eurobank EFG, είχαν ως αποτέλεσμα την εντυπωσιακή αύξηση των δανείων προς μικρές επιχειρήσεις κατά 38% σε €7,6 δισ. το 2007.

Στην Ελλάδα, παρά την εγρήγορση του ανταγωνισμού, η Eurobank EFG επιβεβαίωσε τον πρωταγωνιστικό της ρόλο στην Τραπεζική Μικρών Επιχειρήσεων, επιτυγχάνοντας ετήσιο ρυθμό αύξησης 25% σε €6,4 δισ. Οι βελτιώσεις στις αυτοματοποιημένες διαδικασίες είχαν ως αποτέλεσμα την εκταμίευση δανείου με την αίτηση του πελάτη. Επιπλέον, επετεύχθη τιμολόγηση με βάση το προφίλ ρίσκου του πελάτη (risk-based pricing), σύμφωνα και με τις οδηγίες της Βασιλείας II, οι προετοιμασίες για την εφαρμογή της οποίας ολοκληρώθηκαν με επιτυχία. Η κάρτα 24h Business Services Debit μετατράπηκε σε Maestro, αποτελώντας την πρώτη Επαγγελματική πιστωτική κάρτα στην ελληνική αγορά. Προϊοντική καινοτομία αποτέλεσε και η λειτουργία ευέλικτου λογαριασμού overdraft, καθώς και το πρόγραμμα «Δωρεάν Συναλλαγών», για όλους τους Ελεύθερους Επαγγελματίες και Μικρές Επιχειρήσεις.

Σημαντικό άνοιγμα έγινε προς τους αγρότες με τη διαμόρφωση του πρωτοποριακού προγράμματος «Αγροτικός 2 σε 1» και την έκδοση ειδικής για τον κλάδο debit κάρτας. Με επιτυχία στέφθηκε και η πρωτοβουλία για «δωρεάν σύνταξη πρότασης» στους ενδιαφερόμενους για ένταξη στο Γ' ΚΠΣ. Τέλος, η ανταπόκριση της Eurobank EFG προς τις μικρές επιχειρήσεις και τους επαγγελματίες που επλήγησαν από τις καλοκαιρινές πυρκαγιές στην Ελλάδα ήταν άμεση, με τη δημιουργία του ειδικού προϊόντος «Ανάπλαση», που προσφέρει επιπλέον επιδότηση τόκων και διευκολύνσεις πέραν εκείνων που παρέχονται από την Πολιτεία.

Η ανάπτυξη των δανείων προς μικρές επιχειρήσεις στη Νέα Ευρώπη ήταν εντυπωσιακή με αύξηση των υπολοίπων κατά 202%, ως αποτέλεσμα της ταχείας εφαρμογής του επιχειρησιακού μοντέλου λειτουργίας της Eurobank EFG.





**Eurobank EFG**

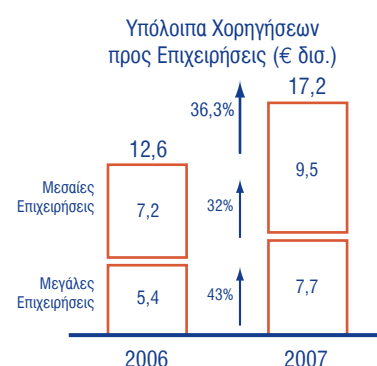
# Τραπεζική Επιχειρήσεων

## Τραπεζική Επιχειρήσεων

Σε ένα ιδιαίτερα έντονο ανταγωνιστικό περιβάλλον, η Τραπεζική Επιχειρήσεων της Eurobank EFG πέτυχε κατά το 2007 ρυθμούς ανάπτυξης εργασιών μεγαλύτερους της συνολικής εγχώριας αγοράς, μέσω της συνεχούς βελτιούμενης ποιότητας υπηρεσιών και της προσφοράς καινοτόμων προϊόντων.

Αξιοποιώντας τη σημαντική τεχνογνωσία της και τη διεθνή εμπειρία της στην Τραπεζική Επιχειρήσεων, η Eurobank EFG πέτυχε σημαντική αύξηση όγκου εργασιών, με τις συνολικές χορηγήσεις προς μεγάλες και μεσαίες επιχειρήσεις στην Ελλάδα και τη Νέα Ευρώπη να ανέρχονται σε €17,2 δισ. στο τέλος του 2007 από €12,6 δισ. το 2006, σημειώνοντας αύξηση κατά 36,3%.

Στο πλαίσιο των διαδικασιών προσαρμογής της Τράπεζας στις απαιτήσεις του συμφώνου της Βασιλείας II, η ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων προς επιχειρήσεις αναβαθμίστηκε σημαντικά. Παράλληλα, με στόχο την αποτελεσματική υποστήριξη των εγχώριων επιχειρήσεων που ήδη δραστηριοποιούνται ή επιθυμούν να δραστηριοποιηθούν στις χώρες της Νέας Ευρώπης, δόθηκε μεγάλη έμφαση στην ανάπτυξη των αντίστοιχων μονάδων στις θυγατρικές του Ομίλου εκτός Ελλάδος, παρέχοντας την απαραίτητη τεχνογνωσία, καθώς και νέα προϊόντα προσαρμοσμένα στις ανάγκες των τοπικών αγορών. Τέλος, σημαντική προσπάθεια καταβλήθηκε για την ανάπτυξη καινοτόμων ηλεκτρονικών υπηρεσιών και προϊόντων (λογαριασμός e-ΟΨΕΩΣ, εισαγωγές/εξαγωγές μέσω internet banking, υπηρεσίες ηλεκτρονικής εκκαθάρισης συναλλαγών με πελάτες/προμηθευτές), καθώς και υπηρεσιών συναλλακτικής τραπεζικής και εξειδικευμένων προϊόντων για συγκεκριμένους κλάδους (π.χ. χρηματοδότηση επενδυτικών προγραμμάτων για εγκατάσταση φωτοβολταϊκών πάρκων).



## Χρηματοδότηση Μεγάλων Επιχειρήσεων

Η Eurobank EFG στοχεύει στην ολοκληρωμένη κάλυψη των αναγκών των μεγάλων επιχειρήσεων.

Ο παραπάνω στόχος επιτυγχάνεται μέσω της άμεσης και διαρκούς συνεργασίας ανάμεσα στον πελάτη - επιχειρηματία και τον υπεύθυνο της σχέσης (Relationship Manager), ο οποίος συντονίζει το σύνολο των ενεργειών και την προώθηση στον πελάτη των σταυροειδών πωλήσεων, που πλέον επεκτείνονται και στις χώρες της Νέας Ευρώπης, όπου η Τράπεζα διευρύνει συνεχώς την παρουσία της.



Κατά το 2007 μία σειρά νέων επιχειρηματικών συμφωνιών οδήγησε στην ισχυροποίηση αρκετών επιχειρήσεων και κλάδων της οικονομίας (τρόφιμα, τηλεπικοινωνίες κ.ά.) δημιουργώντας τις κατάλληλες συνθήκες για παραγωγικές επενδύσεις και εκσυγχρονισμό αρκετών επιχειρήσεων. Οι εξελίξεις αυτές, οδήγησαν στην αύξηση του όγκου εργασιών. Παράλληλα, η συνεχής παρακολούθηση του πελατολογίου οδήγησε στη βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων.

Η θέση της Eurobank EFG στο χώρο των μεγάλων επιχειρήσεων (με ετήσιο κύκλο εργασιών άνω των €25 εκατ.) ενισχύθηκε περαιτέρω κατά το 2007. Ως αποτέλεσμα, τα υπόλοιπα χορηγήσεων προς επιχειρήσεις στην Ελλάδα ανήλθαν σε €5,5 δισ. σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 25% σε σχέση με το τέλος του 2006. Σημαντική ήταν και η διεύρυνση των εργασιών στη Νέα Ευρώπη, όπου οι χορηγήσεις αυξήθηκαν κατά 117% σε €2,2 δισ.

## Χρηματοδότηση Μεσαίων Επιχειρήσεων

Η εξυπηρέτηση των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους (με ετήσιο κύκλο εργασιών από €2,5 εκατ. έως €25 εκατ.) πραγματοποιείται από 42 εξειδικευμένα επιχειρηματικά κέντρα στην Ελλάδα και 76 στη Νέα Ευρώπη, στελεχωμένα με άρτια εκπαιδευμένο και έμπειρο προσωπικό, που καλύπτουν το σύνολο της χώρας και παρέχουν ένα πλήρες φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών.

Κατά το 2007 δόθηκε σημαντική έμφαση στην ανάπτυξη των εργασιών του τομέα των μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεων, ενός τομέα κομβικής σημασίας, με μεγάλο πλήθος επιχειρήσεων με σημαντικές δυνατότητες ανάπτυξης. Στον τομέα αυτόν, η Eurobank EFG έχει να επιδείξει μια ιδιαίτερα επιτυχημένη πορεία παρουσιάζοντας νέα καινοτόμα προϊόντα σε συνδυασμό με την ανάπτυξη υφιστάμενων «παραδοσιακών» προϊόντων και υπηρεσιών. Παράλληλα, πραγματοποιούνται νέες επενδύσεις σε τεχνολογία αιχμής σε όλο το πλαίσιο των λειτουργιών με σκοπό την άψογη εξυπηρέτηση των εταιρικών πελατών και, ταυτόχρονα, την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων, με στόχο τη διασφάλιση της ποιότητας του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων.

Σημαντική επιτυχία σημείωσε κατά το 2007 η διάθεση νέων προϊόντων Treasury (για την κάλυψη επιτοκιακού και συναλλαγματικού κινδύνου), ηλεκτρονικών συναλλαγών και μαζικών πληρωμών, διαχείρισης και εκτέλεσης μισθοδοσιών. Παράλληλα, η ανάπτυξη και λειτουργία κεντροποιημένων συστημάτων οδήγησε στην απλούστευση των διαδικασιών για τον πελάτη και τη μείωση του συνολικού κόστους συναλλαγών.

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, τα υπόλοιπα χρηματοδοτήσεων του Ομίλου προς επιχειρήσεις μεσαίου μεγέθους ανήλθαν στο τέλος του έτους σε €9,5 δισ., παρουσιάζοντας ετήσια αύξηση κατά 32%.



## Χρηματοδότηση Ναυτιλίας

Η εντυπωσιακή αύξηση της ζήτησης μεταφορικού έργου ξηρών φορτίων οφειλόμενη κυρίως στην οικονομική ανάπτυξη της Κίνας και κατά δεύτερο λόγο σε καθυστερήσεις φόρτο-εκφόρτωσης κάρβουνου (σε Αυστραλιανούς λιμένες) ήταν αρκετή να απορροφήσει τη συνεχή αύξηση του στόλου. Η ναυλαγορά ξεπέρασε κάθε ιστορικό προηγούμενο (ο σχετικός δείκτης “Baltic” ξεκίνησε από 4.397 μονάδες στην αρχή του χρόνου για να κλείσει στο τέλος στις 9.143 μονάδες), με τις αξίες των πλοίων να αναπροσαρμόζονται αναλόγως.

Το 2007 αποτέλεσε τον πέμπτο συνεχόμενο χρόνο μίας εξαιρετικά καλής αγοράς για τις ναυλώσεις, καθώς και τις εμπορικές αξίες των πλοίων. Η συσσώρευση ιδιαίτερα υψηλής ρευστότητας, η οποία εξακολούθησε να υποστηρίζεται από μεγάλη κερδοφορία κατά την εκμετάλλευση των πλοίων, οι θετικές εκτιμήσεις των περισσότερων επιχειρηματιών για το άμεσο μέλλον της ναυτιλιακής βιομηχανίας, η εύκολη (σε σχέση με το παρελθόν) πρόσβαση στις κεφαλαιαγορές (Νέα Υόρκη, Λονδίνο, Χονγκ-Κονγκ) ενθάρρυνε πολλούς πλοιοκτήτες να προχωρήσουν σε μεγάλα επενδυτικά προγράμματα, μαζικές παραγγελίες πλοίων και προπληρωμές δανείων.

Σε αυτό το περιβάλλον το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας στην Ελλάδα μειώθηκε σημαντικά είτε μέσω προπληρωμών (USD 310 εκατ.), είτε μέσω αποπληρωμών (USD 113 εκατ.), οι οποίες όμως υπερκαλύφθηκαν από τις νέες χορηγήσεις (USD 801 εκατ.). Ως αποτέλεσμα, τα ναυτιλιακά δάνεια της Τράπεζας μεταβλήθηκαν από USD 549 εκατ. στην αρχή του 2007 σε USD 967 εκατ. στο τέλος της χρήσης παρουσιάζοντας εντυπωσιακή αύξηση κατά 76%.

Για το 2008 οι χρηματοδοτήσεις αναμένεται να καλύψουν κυρίως επενδύσεις για την αγορά νέων πλοίων και λιγότερο αυτών μεγάλης ηλικίας.

## Χρηματοδοτική Μίσθωση (Leasing)

Η EFG Eurobank Leasing, η οποία κατέχει ηγετική θέση στην Ελληνική αγορά χρηματοδοτικών μισθώσεων κατά τα τελευταία χρόνια, κινήθηκε και κατά το 2007 με επιτυχία στην κατεύθυνση της ποιοτικής και κερδοφόρου ανάπτυξης. Οι νέες χρηματοδοτήσεις ξεπέρασαν σε αξία τα €500 εκατ., με αποτέλεσμα το μερίδιο αγοράς της εταιρείας να παραμείνει στα επίπεδα του 20%. Σημαντικό μέρος των νέων εργασιών κατά το 2007 κατευθύνθηκε στο leasing ακινήτων, ενώ ιδιαίτερο ενδιαφέρον παρουσιάστηκε για χρηματοδοτήσεις στον ξενοδοχειακό κλάδο και για ακίνητα γραφείων με χρήση του «επενδυτικού leasing ακινήτων», το οποίο παρέχει όρους χρηματοδότησης, για επενδύσεις σε ακίνητα εισοδήματος. Σημαντικά ήταν και τα αποτελέσματα στην ανάπτυξη συμφωνιών και συνεργασιών με

προμηθευτές εξοπλισμού (vendors), αλλά και διαμεσολαβητές (brokers), από όπου προήλθε αξιόλογο μέρος των εργασιών. Για την EFG Eurobank Leasing άλλωστε, το vendor leasing αποτελεί εδώ και χρόνια σημαντική πηγή άντλησης νέων εργασιών και πεδίο ανάπτυξης πρωτοποριακών προϊόντων, τα οποία απευθύνονται όχι μόνο σε αυτό το κομμάτι της αγοράς, αλλά βρίσκουν εφαρμογή και στο σύνολο των χρηματοδοτήσεων της εταιρείας.

Οι επιδόσεις της EFG Leasing στη Νέα Ευρώπη ξεπέρασαν τις προσδοκίες για το 2007, με σημαντική αύξηση των υπολοίπων σε Βουλγαρία, Ρουμανία και Σερβία και περαιτέρω ανάπτυξη της Tekfen Leasing στην Τουρκία, καθώς και με την ίδρυση νέας εταιρείας στην Πολωνία. Χάρη στο σταθερό ρυθμό ανάπτυξης από το 2004, οι θυγατρικές του εξωτερικού κατατάσσονται μέσα στις πρώτες εταιρείες Leasing στις χώρες που δραστηριοποιούνται.

Τέλος, η θυγατρική του Ομίλου EFG Fin & Rent στην Ελλάδα, πέραν της παροχής υπηρεσιών μακροχρόνιας λειτουργικής μίσθωσης επιβατικών αυτοκινήτων (υπό διαχείριση στόλος την 31.12.2007 περίπου 1.500 αυτοκίνητα), διεύρυνε το αντικείμενο δραστηριοτήτων της με την παροχή υπηρεσιών stock financing σε αντιπροσώπους και εμπόρους αυτοκινήτων αλλά και άλλων εμπορευμάτων, μία δραστηριότητα χάρη στην οποία θα προσφέρονται πλέον ολοκληρωμένες υπηρεσίες χρηματοδότησης, στον εμπορικό κλάδο γενικότερα.

## Factoring

Δυναμική ανάπτυξη των εργασιών στην αγορά factoring πέτυχε το 2007 η EFG Factors. Η εταιρεία, διατηρώντας τους σταθερά ανοδικούς ρυθμούς ανάπτυξης και την υψηλή ποιότητα υπηρεσιών, ισχυροποίησε τη θέση της τόσο στην εγχώρια όσο και στη διεθνή αγορά factoring. Το μερίδιο αγοράς της εταιρείας ανήλθε σε 30% ενώ στο διεθνές Factoring ξεπέρασε το 46% το 2007.

Ακόμη, η EFG Factors κατέχει την πρώτη θέση στον κλάδο της, με βάση το ύψος ενεργητικού.

Η EFG Factors συγκαταλέγεται στις δέκα καλύτερες εταιρείες factoring - μέλη της Factors Chain International - στο Εξαγωγικό και Εισαγωγικό Factoring. Συγκεκριμένα, το 2007 η EFG Factors κατέλαβε την ένατη θέση παγκοσμίως και την πέμπτη στην Ευρώπη, στον τομέα του Διεθνούς Factoring, κατά την ετήσια αξιολόγηση των 212 μελών της Παγκόσμιας Οργάνωσης Factoring (F.C.I.).

Η EFG Factors παραμένει η μοναδική ελληνική εταιρεία factoring που δραστηριοποιείται στο εξωτερικό και ειδικότερα στην αγορά της Βουλγαρίας. Η ένταξη της EFG Factors S.A. – Branch Bulgaria ως αυτόνομο μέλος της Factors Chain International, επιβεβαιώνει τη στρατηγική της εταιρείας αλλά και την επιτυχημένη μεταφορά του μοντέλου λειτουργίας της εκτός Ελλάδος.

Η EFG Factors είναι από το 2002 μέλος του διεθνούς οργανισμού forfaiting IFA (International Forfaiting Association), πραγματοποιώντας επιτυχώς συναλλαγές Forfaiting σε πρωτογενή και δευτερογενή αγορά.

Το 2007 ολοκληρώθηκε η εγκατάσταση του εξ ολοκλήρου εσωτερικά αναπτυγμένου από την EFG Factors, και βραβευμένου από τη Microsoft συστήματος Factoring “N-Factor” στην Αθήνα, Θεσσαλονίκη καθώς και στο υποκατάστημα της εταιρείας στη Βουλγαρία. Το σύστημα επελέγη ως το κύριο πληροφοριακό σύστημα factoring της Eurobank Tekfen στην Τουρκία όπου και εγκαταστάθηκε το Δεκέμβριο του 2007.



|| || ||





**Eurobank EFG**

# **Επενδυτική Τραπεζική, Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς & Διαχείριση Περιουσίας**

## Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς



### Επενδυτική Τραπεζική

Το 2007 ήταν μια ιδιαίτερα επιτυχημένη χρονιά για την Επενδυτική Τραπεζική στην Ελλάδα, με βασικό χαρακτηριστικό την πραγματοποίηση μιας σειράς μεγάλου μεγέθους εγχώριων κυρίως εξαγορών σε διάφορους κλάδους. Μεγάλο μέρος των συναλλαγών αυτών έγινε από ελληνικά επενδυτικά κεφάλαια. Το πρόγραμμα ιδιωτικοποιήσεων επικεντρώθηκε επίσης κυρίως στον κλάδο των τραπεζών και τηλεπικοινωνιών και παρ' ότι δεν ήταν ιδιαίτερα εκτεταμένο βοήθησε στην περαιτέρω βελτίωση του κλίματος στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Οι θετικές συνθήκες που επικράτησαν στις κεφαλαιαγορές κυρίως το πρώτο εννεάμηνο, επέτρεψε επίσης την άντληση σημαντικών κεφαλαίων τα οποία θα αποτελέσουν τη βάση για περισσότερες εταιρικές πράξεις στο μέλλον. Σημαντική πρόοδος σημειώθηκε στην προώθηση των διαδικασιών για τα έργα Σύμπραξης Δημόσιου και Ιδιωτικού Τομέα τα οποία αναμένεται να έχουν θετική επίδραση τα επόμενα χρόνια. Η EFG Telesis Finance, όπως και τα προηγούμενα χρόνια, διατήρησε την ηγετική της θέση στους τομείς των δημοσίων εγγραφών, των εκδόσεων χρέους, στην παροχή χρηματοοικονομικών συμβούλων, ενώ θεωρείται πλέον ως βασικός φορέας αναφοράς σε θέματα χρηματοδότησης έργων υποδομής.

Ειδικότερα, η EFG Telesis Finance αύξησε το μερίδιό της στις εργασίες αναδοχής κατά την εισαγωγή εταιρειών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αποσπώντας μερίδιο αγοράς (σε όρους κατανομής) ύψους 25% έναντι 22% το 2006. Το 2007 πραγματοποιήθηκαν συνολικά τέσσερις εισαγωγές εταιριών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, μέσω Δημόσιας Προσφοράς από τις οποίες ξεχώρισαν αυτές της Αεροπορίας Αιγαίου (Aegean Airlines) και της Τέρνα Ενεργειακή. Στις συναλλαγές αυτές η EFG Telesis Finance συγκέντρωσε ζήτηση 26% και 34% αντίστοιχα επί του συνόλου της εγχώριας αγοράς, αξιοποιώντας κατά τον καλύτερο τρόπο τα εναλλακτικά κανάλια διανομής που διαθέτει ο Όμιλος. Σημαντική ήταν και η συμβολή της EFG Telesis Finance κατά την ιδιωτική τοποθέτηση σε θεσμικά κεφάλαια της Ελλάδας και του εξωτερικού μετοχών του ΟΤΕ ύψους €1,1 δισ. τον Ιούνιο του 2007. Σημειώνεται ότι η EFG Telesis Finance ήταν η μοναδική ελληνική εταιρεία ανάδοχος που λειτούργησε ως Joint Global Coordinator και Bookrunner.

Στον τομέα των εκδόσεων χρέους διοργανώθηκαν και υπεγράφησαν οι κοινοπρακτικές δανειακές συμβάσεις για τα έργα της Υποθαλάσσιας Αρτηρίας Θεσσαλονίκης και Ιονίας Οδού, στα οποία η EFG Telesis Finance είχε ρόλο Επικεφαλής Συνδιοργανωτή και Επικεφαλής Συνδιοργανωτή / Συμβούλου, αντίστοιχα. Ακόμη, υπεγράφησαν η σύμβαση παραχώρησης και οι δανειακές συμβάσεις για το έργο της Κεντρικής Ελλάδας, στο οποίο η EFG Telesis Finance είχε ρόλο Επικεφαλής Συνδιοργανωτή και Συμβούλου. Η EFG Telesis Finance δραστηριοποιήθηκε επίσης σημαντικά στο χώρο των δομημένων συναλλαγών χρηματοδότησης έργων Real Estate, κυρίως στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, ολοκληρώνοντας τη χρηματοδότηση του νέου Power Complex Era Shopping Center στο Ιάσιο της Ρουμανίας και του Residential Complex Vitosha Gardens στη Σόφια της Βουλγαρίας. Στον τομέα των



συναλλαγών υψηλής μόχλευσης (leveraged transactions), η EFG Telesis Finance οργάνωσε και χρηματοδότησε την εξαγορά του 51,8% της ELMEC Sport S.A. από την Homeric Dept Stores (Όμιλος Λασκαρίδη), ενώ οργάνωσε και συν-χρηματοδότησε τη εξαγορά του 100% της Δωδώνης από την NBGI Private Equity Fund και την εξαγορά του 60% της Ε.Ι. Παπαδόπουλος Α.Ε. Τέλος, δραστηριοποιήθηκε στη δημιουργία ενός χαρτοφυλακίου διεθνών χρηματοδοτήσεων, στο πλαίσιο της στρατηγικής μετεξέλιξης του Ομίλου σε κυρίαρχη δύναμη στις εκδόσεις χρέους στη Νέα Ευρώπη, επιτυγχάνοντας μεταξύ άλλων ρόλο Επικεφαλής Συνδιοργανωτή στην Telecom Serbia (Σερβία), OPET (Τουρκία) και Koc Consumer Finance (Τουρκία). Συνολικά, η EFG Telesis Finance συνδιοργάνωσε 19 εκδόσεις κοινοπρακτικών δανείων και ομολόγων συνολικού ύψους περίπου €3,6 δισ.

Στον τομέα της παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών, η Eurobank EFG για το 2007 κατέκτησε την πρώτη θέση μεταξύ των ελληνικών τραπεζών τόσο σε αριθμό, όσο και σε αξία συναλλαγών, εκτελώντας με επιτυχία ορισμένες από τις σημαντικότερες συναλλαγές του έτους, όπως η πώληση της Δωδώνης όπου η EFG Telesis Finance λειτούργησε ως σύμβουλος των πωλητών μετόχων, η απόκτηση της Elmec Sport όπου η EFG Telesis Finance λειτούργησε ως σύμβουλος του αγοραστή, η εξαγορά της Ε.Ι.Παπαδόπουλος Α.Ε. κ.ά.

Τη χρονιά που πέρασε, συνεχίστηκε από κοινού με την EFG Eurobank Χρηματιστηριακή η περιφερειακή επέκταση στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, με την εξαγορά εταιρείας παροχής χρηματιστηριακών και επενδυτικών υπηρεσιών στη Σερβία, την ίδρυση αντίστοιχης εταιρείας στη Βουλγαρία και την προετοιμασία σχετικής υποδομής σε άλλες χώρες. Στόχος της Eurobank EFG είναι η δημιουργία μιας ισχυρής επενδυτικής τράπεζας στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, η οποία θα εξυπηρετεί τις ανάγκες των πελατών του Ομίλου στις χώρες που αυτός δραστηριοποιείται.

## Χρηματιστηριακές Εργασίες

Η EFG Eurobank Χρηματιστηριακή συνέχισε την αναπτυξιακή της πορεία με μερίδιο αγοράς 16,8%, με βάση την αξία των συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Δυναμική ήταν και η παρουσία της, στη διάθεση πακέτου μετοχών του ΟΤΕ από το Ελληνικό Δημόσιο σε διεθνείς και Έλληνες επενδυτές.

Συνεχίστηκαν με ιδιαίτερη επιτυχία και το 2007 οι προβλέψεις του τμήματος Ανάλυσης για το Ελληνικό χρηματιστήριο. Συγκεκριμένα, ο Διεθνής οίκος αξιολόγησης AQ Research στην ετήσια αξιολόγηση για την ελληνική αγορά για το 2007 κατέταξε το Τμήμα Ανάλυσης μετοχών της EFG Eurobank Χρηματιστηριακής στην πρώτη θέση όσον αφορά τις συστάσεις του για ελληνικές μετοχές.



Το 2007, ήταν ακόμη μια χρονιά υψηλής ανάπτυξης για το Τμήμα Διεθνών Αγορών με σημαντική αύξηση όγκων συναλλαγών. Πέρα από την αυξημένη προτίμηση των επενδυτών για τις αγορές της Ευρώπης και των Η.Π.Α., παρατηρείται μεγάλο ενδιαφέρον για τις νέες αναδυόμενες αγορές της Ανατολικής Ευρώπης και της Ασίας.

Το Τμήμα Παραγώγων Προϊόντων, το 2007 διατήρησε ηγετική θέση στην Αγορά Παραγώγων με αυξημένο μερίδιο αγοράς (18,1%) στα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures) και στα δικαιώματα προαίρεσης (options) επί μετοχών και δεικτών. Επίσης, παρατηρήθηκε σημαντική αύξηση στην συναλλακτική δραστηριότητα παραγώγων σε διεθνείς αγορές επί μετοχικών χρηματιστηριακών δεικτών, κρατικών ομολογιών, νομισμάτων, ενώ υπήρξε αυξημένο επενδυτικό ενδιαφέρον για τις αγορές εμπορευμάτων (commodities), όπως το σιτάρι και το αργό πετρέλαιο.

Το 2007, στο πλαίσιο της δραστηριοποίησης του Ομίλου στις νέες αναδυόμενες αγορές, ολοκληρώθηκε και τυπικά η εξαγορά της Prospera Securities στη Σερβία, η οποία συγκαταλέγεται στις κορυφαίες χρηματιστηριακές εταιρείες της χώρας, βραβευμένη από το περιοδικό Euromoney για την ποιότητα των επενδυτικών της υπηρεσιών (Serbia's Best Equity House Award). Στη Βουλγαρία, δρομολογείται η απόσχιση των χρηματιστηριακών δραστηριοτήτων από την θυγατρική τράπεζα Postbank προς τη νεο-ιδρυθείσα EFG Securities (Bulgaria) με σκοπό την περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών, την εισαγωγή νέων καινοτόμων προϊόντων και την καλύτερη εκμετάλλευση συνεργιών με τις χρηματιστηριακές θυγατρικές του Ομίλου στη Νέα Ευρώπη.

## Διαχείριση Διαθεσίμων

Το 2007, λόγω της διεθνούς πιστωτικής κρίσης, εξελίχθηκε σε μια χρονιά με πολλές προκλήσεις για τη Γενική Διεύθυνση Global Markets. Ωστόσο, έχοντας μηδενική θέση σε αμερικανικά στεγαστικά δάνεια χαμηλής φερεγγυότητας και σε CDOs, επιτεύχθηκε ταχεία ανάπτυξη των εργασιών και υψηλή κερδοφορία τόσο στην Ελλάδα, όσο και στις περιφερειακές αγορές της Νέας Ευρώπης.

Το 2007 ήταν ουσιαστικά ο πρώτος χρόνος κατά τον οποίο η Γενική Διεύθυνση Global Markets είχε τη συνολική ευθύνη των Διευθύνσεων Διαχείρισης Διαθεσίμων όλων των θυγατρικών τραπεζών στη Νέα Ευρώπη. Η ευθύνη συντονισμού των εργασιών, ελέγχου των βασικών κινδύνων και ανάπτυξης νέων προϊόντων γίνεται κεντρικά, ωστόσο η εξυπηρέτηση των πελατών και η διαπραγμάτευση των τοπικών αγορών παραμένει στην ευθύνη των στελεχών της Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων σε κάθε μία από τις θυγατρικές Τράπεζες. Κατά τη χρονιά που πέρασε ολοκληρώθηκαν οι υποδομές στο χώρο του στελεχειακού δυναμικού για τις μονάδες πωλήσεων και διαπραγμάτευσης και συνεχίστηκε η ανάπτυξη



συστημάτων τόσο σε επίπεδο front office, με κεντροποιημένο πληροφοριακό σύστημα για την καταχώρηση και παρακολούθηση των συναλλαγών σε πραγματικό χρόνο, όσο και σε επίπεδο back office για την εκτέλεση και εκκαθάριση όλων των πράξεων.

Η κατάλληλη στελέχωση και ο επιτυχής κεντρικός συντονισμός είχαν ως αποτέλεσμα την επίτευξη σημαντικής αύξησης της κερδοφορίας σε όλες τις χώρες. Η καθιέρωση της Eurobank EFG ως περιφερειακής δύναμης με πρωταγωνιστική παρουσία στους τομείς διαπραγμάτευσης συναλλάγματος, επιτοκίων, ομολόγων και παραγώγων, διαχείρισης διαθέσιμων και πωλήσεων χρηματοοικονομικών και επενδυτικών προϊόντων σε όλες τις χώρες παρουσίας της αποτελεί βασικό στρατηγικό στόχο.

Ιδιαίτερα κερδοφόρα ήταν η παρουσία του τμήματος διαπραγμάτευσης στην Ελλάδα με διεύρυνση εργασιών σε νέες αγορές και προϊόντα. Η Eurobank EFG διατήρησε την ενεργή παρουσία της στην πρωτογενή και στη δευτερογενή αγορά και συμπεριλαμβάνεται στην ομάδα Βασικών Διαπραγματευτών κρατικών ομολόγων σε Ελλάδα, Βουλγαρία, Ρουμανία και Σερβία.

Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στην ανάπτυξη των εσόδων από προμήθειες, τόσο στην Ελλάδα, όσο και στην 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 Τραπεζικής Ιδιωτών Πελατών, με ανάγκες για διαφορετικά προϊόντα ή υπηρεσίες. Αντίστοιχη οργανωτική δομή έχει αναπτυχθεί και στα Treasuries στο εξωτερικό, λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες της κάθε χώρας.

Το 2007 ήταν ιδιαίτερα απαιτητικό και ως προς την άντληση της απαιτούμενης ρευστότητας από τις Διεθνείς Αγορές, τόσο λόγω των έντονων ρυθμών ανάπτυξης των δανείων, ιδιαίτερα στη Νέα Ευρώπη, αλλά και λόγω της διεθνούς πιστωτικής κρίσης που ξεκίνησε τον Αύγουστο, ως συνέπεια της κρίσης στα στεγαστικά δάνεια χαμηλής φερεγγυότητας στις Η.Π.Α. Ο Όμιλος, έχοντας ολοκληρώσει το μεγαλύτερο μέρος του δανεισμού του στο πρώτο εξάμηνο του 2007, ελαχιστοποίησε τις συνέπειες της κρίσης. Το 2007, η Eurobank EFG πραγματοποίησε την τέταρτη τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ύψους €1,5 δισ., τη μεγαλύτερη τέτοια έκδοση από Ελληνική Τράπεζα, καθώς και την πρώτη στην Ελλάδα τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων ύψους €2,5 δισ.



### Αμοιβαία Κεφάλαια

Κατά τη διάρκεια του 2007 ο Όμιλος Eurobank EFG διατήρησε την ηγετική του παρουσία στη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων στην ελληνική αγορά και διεύρυνε περαιτέρω την παρουσία του στη Νέα Ευρώπη μέσω οργανικής ανάπτυξης.

Με συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια €5,8 δισ. σε 56 αμοιβαία κεφάλαια που καλύπτουν επενδυτικά τις κύριες και αναδυόμενες αγορές κεφαλαίου σε παγκόσμιο επίπεδο, η EFG A.E.Δ.Α.Κ. κατέχει πάνω από το 1/3 της ελληνικής αγοράς με μερίδιο 34,9% (εκτός Διαχειρίσεως Διαθεσίμων), γεγονός που την κατατάσσει στην πρώτη θέση για έκτη συνεχή χρονιά. Παράλληλα διεύρυνε τη γκάμα των προσφερόμενων προϊόντων μέσω της πλατφόρμας στο Λουξεμβούργο, ανεβάζοντας το σύνολο των αμοιβαίων κεφαλαίων με έδρα στο Λουξεμβούργο στα 27, με συνολικό ύψος κεφαλαίων €2,5 δισ.

Ο Όμιλος Eurobank EFG, στο πλαίσιο της δυναμικής ανάπτυξής του στη Νέα Ευρώπη, έχει πλέον εδραιώσει την παρουσία του στην αγορά αμοιβαίων κεφαλαίων της Ρουμανίας. Με συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια €33 εκατ., η EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A., για δεύτερη συνεχή χρονιά κατατάσσεται στην πρώτη τριάδα των μεγαλύτερων εταιρειών διαχείρισης της τοπικής αγοράς με μερίδιο αγοράς 13%.

Παράλληλα, κατά τη διάρκεια του 2007 η EFG A.E.Δ.Α.Κ. προετοίμασε συστηματικά και αποτελεσματικά την είσοδό της στις πολλά υποσχόμενες αγορές της Πολωνίας και Βουλγαρίας, θέτοντας τις απαραίτητες βάσεις και τις κατάλληλες υποδομές και πλατφόρμες στα δίκτυα των θυγατρικών τραπεζών του Ομίλου. Αυτή η προσπάθεια έδωσε στον Όμιλο τη δυνατότητα να εισέλθει δυναμικά στις αγορές αυτές το τελευταίο τρίμηνο, με την έναρξη διάθεσης των αμοιβαίων κεφαλαίων στην Πολωνία τον Οκτώβριο 2007 και στη Βουλγαρία, τον Δεκέμβριο 2007. Μέσω της δυναμικής αυτής ανάπτυξης, τα αμοιβαία κεφάλαια του Ομίλου Eurobank EFG είναι διαθέσιμα σε έξι κράτη: Ελλάδα, Λουξεμβούργο, Κύπρο, Πολωνία, Ρουμανία και Βουλγαρία.

Η συνεχιζόμενη αξιολόγηση από τους διεθνείς οίκους Standard & Poor's και Morningstar, καθώς και οι διακρίσεις που λαμβάνουν τα αμοιβαία κεφάλαια της Eurobank EFG, πιστοποιούν για μία ακόμη χρονιά το υψηλό επίπεδο υποδομών και οργάνωσης της EFG A.E.Δ.Α.Κ., αλλά και τη συστηματική προσήλωσή της στην επίτευξη ποιοτικού αποτελέσματος για λογαριασμό των μεριδιούχων της.



## Ασφαλιστικές Εργασίες

Οι ασφαλιστικές εργασίες συνέχισαν τη θετική πορεία τους και το 2007. Η EFG Eurolife Ασφαλιστική δραστηριοποιείται στους κλάδους ασφαλίσεων Ζωής, Συντάξεων, Υγείας, Περιουσίας και Παροχής Συμβουλευτικών Υπηρεσιών. Περιλαμβάνει δύο ασφαλιστικές εταιρείες ζωής και γενικών ασφαλίσεων αντίστοιχα, την EFG Eurolife AEAZ η οποία είναι η δεύτερη μεγαλύτερη εταιρεία στις ασφάλειες ζωής στην Ελλάδα και την EFG Eurolife ΑΕΓΑ, καθώς και μία εταιρεία μεσιτείας ασφαλίσεων, την EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες.

Οι δύο εταιρείες Ασφαλίσεων του Ομίλου διατηρούν υψηλή αποθεματοποίηση με επενδεδυμένο χαρτοφυλάκιο που υπερκαλύπτει κατά πολύ τις συνολικές ασφαλιστικές υποχρεώσεις τους.

Το 2007 - παράλληλα με την καταλυτικής σημασίας ανάπτυξη που προήλθε από τα τραπεζικά δίκτυα - πραγματοποιήθηκε και σημαντική επέκταση άλλων ασφαλιστικών δικτύων με αξιοσημείωτη παραγωγή. Επίσης η εταιρεία ξεκίνησε δραστηριότητες στη Ρουμανία, με την ίδρυση δύο νέων θυγατρικών, της EFG Eurolife Asigurari de Viata SA και της EFG Asigurari Generale SA που δραστηριοποιούνται στους κλάδους ζωής και γενικών ασφαλίσεων αντίστοιχα.

Η EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες είναι ένας από τους τρεις μεγαλύτερους μεσίτες ασφαλίσεων στην Ελληνική αγορά, με στόχο την προσφορά ολοκληρωμένων ασφαλιστικών λύσεων σε εξειδικευμένες ανάγκες εταιρειών και ιδιωτών. Η δυναμική της ανάπτυξη στηρίζεται τόσο στην αξιοποίηση του τραπεζικού δικτύου, όσο και στην επέκταση των εργασιών μέσω ανεξάρτητων καναλιών πώλησης.



## Διαχείριση Χαρτοφυλακίων

Η EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ. εδραίωσε περαιτέρω την ισχυρή της θέση στον τομέα της διαχείρισης θεσμικών χαρτοφυλακίων με τα συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια να ξεπερνούν τα €1,4 δισ. σε σχέση με €1,2 δισ. το 2006.

Η συγκροτημένη και σταθερή παρουσία της εταιρείας με εξειδίκευση στο θεσμικό χώρο και οι διαχρονικά υψηλές αποδόσεις, σε συνδυασμό με την αποτελεσματικότητα στην εξυπηρέτηση και το υψηλό επίπεδο επαγγελματισμού των στελεχών της, έχουν αυξήσει την αναγνωρισιμότητα της εταιρείας τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο εξωτερικό. Έτσι, στον τομέα της συμβουλευτικής διαχείρισης για την αξιοποίηση χαρτοφυλακίων κινητών αξιών, η εταιρεία αποτελεί σταθερά μία από τις πρώτες επιλογές, τόσο για λογαριασμό ασφαλιστικών φορέων, όσο και κοινωφελών οργανισμών.

Στον τομέα της διαχείρισης αποθεματικών ασφαλιστικών οργανισμών της Ελλάδας, η EFG Eurobank Asset Management επελέγη για έκτη χρονιά ως εξωτερικός διαχειριστής τμήματος του εγχωρίου μετοχικού χαρτοφυλακίου του ΤΑΠ-Ο.Τ.Ε. κατά την αναδιάρθρωση της επενδυτικής στρατηγικής και την αναθεώρηση των συμβάσεων διαχείρισης εκ μέρους του Ειδικού Κεφαλαίου του. 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 €620 εκατ., ολοκλήρωσε την πέμπτη διαχειριστική χρονιά, καταγράφοντας αποδόσεις υψηλότερες του επιλεγμένου δείκτη αναφοράς. Ταυτόχρονα, η EFG Eurobank Asset Management συνέχισε με επιτυχία τη διαχείριση τριών επιλεγμένων αμοιβαίων κεφαλαίων της EFG A.E.Δ.Α.Κ., και ανέλαβε τη διαχείριση του νεοσυσταθέντος αμοιβαίου κεφαλαίου EFG (LF) Equity B.R.S.-30, το οποίο επενδύει στις μετοχικές αγορές της Ρουμανίας, της Βουλγαρίας και της Σερβίας.

Τέλος, στον τομέα της διαχείρισης χαρτοφυλακίων απεριόριστης εντολής ιδιωτών πελατών, η εταιρεία αύξησε τα υπό διαχείριση κεφάλαια παρά την άνοδο των προσφερομένων επιτοκίων και τη μείωση της διάθεσης για ανάληψη ρίσκου εκ μέρους ιδιωτών πελατών στο διεθνές χρηματοοικονομικό περιβάλλον αυξημένης μεταβλητότητας.

Οι δραστηριότητες της εταιρείας δεν περιορίζονται πλέον εντός των ελληνικών συνόρων, αλλά επεκτείνονται και στις χώρες όπου ο Όμιλος Eurobank EFG έχει παρουσία. Ειδικότερα, η EFG Eurobank Asset Management έχει κάνει αισθητή την παρουσία της στη θεσμική αγορά της Κύπρου και έχει επιλεγεί ως εξωτερικός διαχειριστής, τόσο από μεγάλα ταμεία πρόνοιας όσο και από επενδυτικές εταιρείες.





## Private Banking

Το 2007 χαρακτηρίστηκε από σημαντική αύξηση των επιτοκίων, η οποία έστρεψε το ενδιαφέρον των πελατών από τις επενδύσεις στις καταθέσεις, καθώς και από την κρίση ρευστότητας στη διατραπεζική αγορά που ξεκίνησε στο τέλος του καλοκαιριού και οδήγησε σε τραπεζικό ανταγωνισμό επιτοκίων στην προσπάθεια βελτίωσης των δεικτών ρευστότητάς τους. Η συγκυρία ήταν αρνητική για τις εργασίες Private Banking, επηρεάζοντας τον τομέα προσέλκυσης κεφαλαίων. Παρά ταύτα, τα υπό διαχείριση κεφάλαια πελατών Private Banking της Eurobank EFG αυξήθηκαν κατά 9% σε €8,2 δισ.

Η πρωτοβουλία της Eurobank EFG για ανάπτυξη των «Υπηρεσιών Διαχείρισης Περιουσίας» (Wealth Management Services) άρχισε να αποδίδει καρπούς το 2007 συμβάλλοντας στην αύξηση των εσόδων. Σημαντική ήταν η αύξηση των υπολοίπων σε δανειακά προϊόντα ως άμεση συνέπεια της διεύρυνσης της πελατειακής βάσης Private Banking στον τομέα των στεγαστικών δανείων, αλλά και της επιτυχούς προώθησης νέων προϊόντων (δάνεια σκαφών, επενδυτικά δάνεια και δάνεια ακινήτων στο εξωτερικό).

Στον τομέα της διαχείρισης χαρτοφυλακίων πελατών, οι επιλογές που προωθήθηκαν στην πελατεία επικεντρώθηκαν κατά κύριο λόγο σε στρατηγικές και προϊόντα απόλυτης απόδοσης (absolute return), με επιλογές διαφόρων βαθμών μεταβλητότητας, σε προϊόντα μερικής κάλυψης κεφαλαίου με έκθεση στις μετοχικές αγορές μικρής και μεσαίας διάρκειας, αλλά και σε προϊόντα ειδικής θεματολογίας όπου οι αγορές δημιουργούσαν ευκαιρίες. Επιπρόσθετα, το 2007 αποτέλεσε ουσιαστικά την πρώτη χρονιά υλοποίησης της στρατηγικής ανοιχτής αρχιτεκτονικής όπου προς όφελος των πελατών μας οι επιλογές σε αμοιβαία κεφάλαια διευρύνθηκαν με την προσθήκη επιλεγμένων προϊόντων της Goldman Sachs.





**Eurobank EFG**

# Διεθνής Παρουσία

## Η Παρουσία της Eurobank EFG στη «Νέα Ευρώπη»

Η επιτυχημένη εφαρμογή της δυναμικής διεθνούς στρατηγικής της Eurobank EFG, ιδιαίτερα κατά τα τελευταία δύο χρόνια, είχε ως αποτέλεσμα την μετεξέλιξη της σε έναν ηγετικό τραπεζικό όμιλο στη Νέα Ευρώπη, με παρουσία σε επτά χώρες. Ο Όμιλος Eurobank EFG απευθύνεται πλέον σε έναν πληθυσμό άνω των 195 εκατομμυρίων ανθρώπων στις χώρες αυτές, με ένα δίκτυο 963 καταστημάτων, επιχειρηματικών κέντρων και σημείων πώλησης, συνολικό ενεργητικό €14,3 δισ. και δυναμικό που ξεπερνά τα 11.800 άτομα.

Κατά το 2007, η Eurobank EFG συνέχισε να επεκτείνεται δυναμικά στην περιοχή, ολοκληρώνοντας τις εξαγορές των τραπεζών Tekfenbank στην Τουρκία και Universal Bank στην Ουκρανία, ενώ εισήλθε και στην τραπεζική αγορά της Κύπρου. Ο Όμιλος ολοκλήρωσε σε χρόνο ρεκόρ τη νομική και λειτουργική συγχώνευση της DZI Bank με την Postbank στη Βουλγαρία, καθώς και τη λειτουργική συγχώνευση της Nacionalna Štedionica Banka με την EFG Eurobank στη Σερβία, ενισχύοντας τη συνολική του παρουσία στις χώρες αυτές. Στην Πολωνία, το δίκτυο καταστημάτων Polbank EFG, που ξεκίνησε τη λειτουργία του το 2006, συνέχισε την ταχύτατη οργανική του επέκταση, για να φτάσει τα 254 καταστήματα και σημεία πώλησης, από 130 την προηγούμενη χρονιά, εδραιώνοντας τη θέση του, ιδιαίτερα στην Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών. Στην Ουκρανία, ο Όμιλος επαναπροσδιόρισε τη νεοαποκτηθείσα Universal Bank, αναπτύσσοντας ισχυρή παρουσία στο Κίεβο και προσφέροντας μια διευρυμένη ομάδα ελκυστικών προϊόντων. Στην Τουρκία, η Tekfenbank μετονομάστηκε σε Eurobank Tekfen και πέτυχε ταχύτατη ανάπτυξη εργασιών, συνεισφέροντας στην κερδοφορία του Ομίλου, σε συνδυασμό με την EFG Istanbul Securities. Στην Κύπρο, ο Όμιλος αρχικά θα επικεντρωθεί στην προσέλκυση πελατών από τον χώρο των επιχειρήσεων, καθώς και πελατών μεγάλης οικονομικής επιφάνειας, προσφέροντας υπηρεσίες υψηλού επιπέδου.

Στοχεύοντας στην ανάδειξη της Eurobank EFG σε τραπεζικό όμιλο πρώτης προτίμησης για τους πελάτες στις σημαντικές αγορές της Νέας Ευρώπης, καθώς και στη συνεχή ανάπτυξη, η διεθνής στρατηγική του Ομίλου είναι διττή. Στις χώρες όπου διατηρεί μακροχρόνια παρουσία, δηλαδή στη Βουλγαρία, Ρουμανία και Σερβία, η Eurobank EFG στοχεύει να ενισχύσει τη θέση της μεταξύ των κορυφαίων τραπεζικών οργανισμών, προσφέροντας πλήρη σειρά χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών. Στις χώρες όπου η Eurobank EFG εισήλθε πρόσφατα, δηλαδή στην Πολωνία, Ουκρανία, Τουρκία και Κύπρο, στόχος παραμένει η γρήγορη και αποτελεσματική εφαρμογή του επιτυχημένου μοντέλου λειτουργίας του Ομίλου, που θα συμβάλει στην κατάκτηση μιας θέσης μεταξύ των μεγάλων τραπεζικών οργανισμών σε αυτές τις αγορές. Οι γοργά αναπτυσσόμενες οικονομίες της Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης, που χαρακτηρίζονται από αυξανόμενα επίπεδα διαθέσιμου εισοδήματος και χαμηλό βαθμό διεύθυνσης των τραπεζικών υπηρεσιών, αναμένεται να συνεχίσουν να αποτελούν βασικό μοχλό ανάπτυξης του Ομίλου τα επόμενα χρόνια.

## Βουλγαρία

Το 2007 αποτέλεσε ένα ακόμη επιτυχημένο έτος για την Postbank. Η τράπεζα, παράλληλα με τη συνέχιση της ανοδικής της πορείας στη Βουλγαρική αγορά, ολοκλήρωσε επιτυχώς τη νομική και λειτουργική της συγχώνευση με τη DZI. Η νέα τράπεζα διατηρεί τον διακριτικό τίτλο Postbank, ενώ η νομική της ονομασία είναι Eurobank EFG Bulgaria AD.

Η Postbank διαθέτει το τρίτο μεγαλύτερο δίκτυο καταστημάτων στη Βουλγαρία με 233 σημεία πώλησης σε όλη τη χώρα και απασχολεί πάνω από 3.000 άτομα. Το μερίδιο αγοράς της ενιαίας τράπεζας στις χορηγήσεις είναι 10,8%. Στον τομέα της στεγαστικής πίστης η Postbank κατατάσσεται δεύτερη με μερίδιο αγοράς 10,1% και στον τομέα της καταναλωτικής πίστης κατατάσσεται τέταρτη με μερίδιο αγοράς 12,8%. Το 2007 οι συνολικές χορηγήσεις αυξήθηκαν κατά 65% συγκρινόμενες με το 2006.

Τα επιχειρηματικά δάνεια αυξήθηκαν κατά 63% ενώ τα δάνεια προς νοικοκυριά αυξήθηκαν κατά 67%. Ο διεθνής οργανισμός πιστωτικής αξιολόγησης Fitch Ratings τοποθετεί το πιστοληπτικό επίπεδο της Postbank σε "A-" με σταθερή προοπτική για μακροχρόνιες τοποθετήσεις, επιβεβαιώνοντας έτσι τη χρηματοοικονομική ισχύ της Τράπεζας.



Η Postbank έλαβε πλήθος διακρίσεων κατά τη διάρκεια του έτους, μεταξύ των οποίων δύο βραβεία στη διεθνή χρηματοοικονομική έκθεση "Banks, Investments, Money" καθώς και τη διάκριση «Τράπεζα της Χρονιάς 2006» στη Βουλγαρία στο πλαίσιο του θεσμού "Pari Daily Banking Awards".

## Ρουμανία

Κατά τη διάρκεια του 2007 η Bancpost συνέχισε να αναπτύσσεται με ταχείς ρυθμούς. Το δίκτυό της περιλαμβάνει 237 καταστήματα και 16 επιχειρηματικά κέντρα. Εμφάνισε επίσης σημαντική ανάπτυξη του όγκου των εργασιών της τόσο σε δάνεια προς επιχειρήσεις όσο και προς ιδιώτες.

Μέσω της Bancpost, ο Όμιλος Eurobank EFG προσφέρει στη Ρουμανία μια ευρεία ομάδα προϊόντων και υπηρεσιών καλύπτοντας ολοκληρωμένα τις ανάγκες τόσο εταιρικών όσο και ιδιωτών πελατών. Η Bancpost απασχολεί πάνω από 4,000 άτομα και κατέχει συνολικό μερίδιο της αγοράς χορηγήσεων της τάξεως του 6,7%.

Η ανακήρυξη της Bancpost σε «Τράπεζα της χρονιάς» από το περιοδικό Bucharest Business Week, καθώς και η απονομή του βραβείου "Best Managed Banks in Central and Eastern Europe" από το περιοδικό Euromoney, επιβεβαιώνουν την υψηλή ποιότητα των προϊόντων και υπηρεσιών και τη δέσμευση του προσωπικού και της Διοίκησης προς τους πελάτες και τους μετόχους.



Οι δραστηριότητες της τράπεζας στη Ρουμανία ενισχύονται από το πλέγμα των θυγατρικών εταιριών EFG Retail Services, EFG Leasing, EFG Property Services, EFG Finance, EFG Securities και EFG Mutual Funds Management και από τις δύο ασφαλιστικές εταιρείες του Ομίλου, Eurolife Life και Eurolife General Insurance Services. Παράλληλα, η Bancpost δραστηριοποιείται και στην αγορά συνταξιοδοτικών ασφαλιστικών προϊόντων με την θυγατρική της Bancpost Fond de Pensii.

## Σερβία

Μετά την ολοκλήρωση της νομικής ενοποίησης των τραπεζών Eurobank EFG και NSB σε έναν τραπεζικό οργανισμό, τη Eurobank EFG Štedionica, ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο 2007 και η λειτουργική ενοποίηση των δύο τραπεζών. Με βάση στοιχεία Δεκεμβρίου 2007 η νέα τράπεζα αριθμεί 101 καταστήματα και πέντε κέντρα για την εξυπηρέτηση επιχειρήσεων. Παράλληλα, εδραιώθηκαν εναλλακτικά δίκτυα διανομής των προϊόντων της τράπεζας με σκοπό την επέκταση των δραστηριοτήτων της και την ευέλικτη και άριστου επιπέδου εξυπηρέτηση των πελατών της. Βάσει του ενεργητικού, η Eurobank EFG Štedionica καταλαμβάνει πλέον την έκτη θέση με ποσοστό 5,3%, παρουσιάζοντας συνεχώς ανοδική πορεία τα τελευταία έτη.

Επίσης, στη Σερβία λειτουργούν και οι θυγατρικές εταιρείες Prospera Securities, EFG Retail Services, EFG Property Services και EFG Leasing, συμπληρώνοντας έτσι τον κύκλο εξειδικευμένων προϊόντων και υπηρεσιών προς επιχειρήσεις και ιδιώτες.

## Τουρκία

Τον Μάρτιο 2007 ο Όμιλος ολοκλήρωσε την εξαγορά του 70% της Tekfenbank, η οποία προσφέρει υπηρεσίες και προϊόντα κυρίως προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Τον Οκτώβριο 2007, η χρηματοπιστηριακή EFG Istanbul Securities, μέλος του Ομίλου από το 2005, απορροφήθηκε από την Τράπεζα, η οποία μετονομάστηκε σε Eurobank Tekfen. Η συνεχιζόμενη συνεργασία μεταξύ του Ομίλου Eurobank EFG και του Ομίλου Tekfen Group, που διατηρεί το υπόλοιπο 30% της Eurobank Tekfen, αποτελεί μια ισχυρή βάση για την επέκτασή της στη δυναμικά αναπτυσσόμενη τραπεζική αγορά της Τουρκίας.

Η πελατειακή βάση της Eurobank Tekfen αποτελείται κυρίως από μικρομεσαίες επιχειρήσεις από διάφορους κλάδους οικονομικής δραστηριότητας, με τις οποίες διατηρεί μακροχρόνιες και στενές επιχειρηματικές σχέσεις. Επιπλέον, η τράπεζα έχει και ιδιώτες πελάτες, κυρίως υψηλής οικονομικής επιφάνειας. Στα τέλη 2007 το δίκτυο της Eurobank Tekfen περιελάμβανε 36 επιχειρηματικά κέντρα / καταστήματα.

Κατά το 2007, η Eurobank Tekfen ισχυροποίησε το δυναμικό της στους τομείς των δανείων προς μεγάλες επιχειρήσεις, το leasing και το factoring, τομείς στους οποίους σκοπεύει να αναπτυχθεί



ταχύτητα. Η στρατηγική ανάπτυξης επικεντρώνεται στους τομείς της Επιχειρηματικής Πίστης και των Κεφαλαιαγορών, με την παροχή καινοτόμων προϊόντων και υπηρεσιών σε μικρομεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις στην Τουρκία, που εκτιμάται ότι αριθμούν τα 2,5 εκατομμύρια. Σταδιακά, η τράπεζα θα εισέλθει και σε άλλους κλάδους με σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης, όπως η στεγαστική πίστη και η διαχείριση περιουσίας, ενώ σκοπεύει να ισχυροποιήσει τη δυναμική της στον τομέα των κεφαλαιαγορών. Επίσης, η Eurobank Tefken στοχεύει στην ανάπτυξη σταυροειδών πωλήσεων με τις τράπεζες του Ομίλου σε άλλες χώρες της Νέας Ευρώπης.

## Πολωνία

Η Polbank EFG διανύει το τρίτο έτος λειτουργίας μετά από την επιτυχημένη είσοδό της στην Πολωνική αγορά το 2006. Ο στρατηγικός στόχος της Polbank EFG για το 2007 ήταν η περαιτέρω ανάπτυξη του δικτύου, η εδραίωση της παρουσίας της στα αστικά κέντρα και η ενδυνάμωση της δομής και της λειτουργίας της τράπεζας. Τα κύρια χαρακτηριστικά για την επίτευξη του στόχου αυτού είναι η εξάπλωση του δικτύου με 248 καταστήματα και υποκαταστήματα και πέντε επιχειρηματικά κέντρα, όχι μόνο στη Βαρσοβία, αλλά και σε κομβικά σημεία σε ολόκληρη τη χώρα.

Τα εναλλακτικά δίκτυα πωλήσεων που δημιουργήθηκαν (micro branches, telemarketing, mobile force), κατά τη διάρκεια του χρόνου έφεραν την τράπεζα πιο κοντά στο μέσο πελάτη, αυξάνοντας την αναγνωρισιμότητά της. Η ανάπτυξη ανταγωνιστικών καινούργιων προϊόντων τραπεζικής ιδιωτών πελατών, καθώς και εναλλακτικών καταθετικών προϊόντων, οδήγησαν στην αύξηση του μεριδίου της τράπεζας σε νέες εργασίες στο 6,4%, με αντίστοιχη αύξηση του ποσοστού αγοράς από 0,5% το 2006, σε 1,9% τον Οκτώβριο του 2007. Παράλληλα, η ανάπτυξη της Polbank EFG στην Τραπεζική Επιχειρήσεων, αρχίζει να καλύπτει ήδη τον τομέα των μικρών επιχειρήσεων και των μικροεπενδυτών, με σκοπό το 2008 την εδραίωσή της και στον τομέα των μεγάλων επιχειρήσεων.

Το 2007 η Polbank EFG κέρδισε το Μπρούντζινο βραβείο EFFIE 2007 στην κατηγορία «Λανσάρισμα», καθώς επίσης και το βραβείο «Εργοδότης εμπιστοσύνης» τον Ιούνιο του 2007. Στρατηγικός στόχος της Polbank EFG για το 2008 είναι αύξηση του μεριδίου αγοράς, τόσο στα δάνεια όσο και στις καταθέσεις, η περαιτέρω ανάπτυξη του δικτύου πωλήσεων, καθώς και η ανάπτυξη του Direct Banking και των θυγατρικών EFG Insurance Services και EFG Properties Services που δραστηριοποιούνται στους τομείς των ασφαλειών και του real estate.

## Ουκρανία

Η Universal Bank ολοκλήρωσε το 2007 τον πρώτο χρόνο ένταξής της στον Όμιλο Eurobank EFG, με 75 καταστήματα, δύο επιχειρηματικά κέντρα και ένα κέντρο για την εξυπηρέτηση των μεγάλων επιχειρήσεων. Η ανάπτυξη του δικτύου καταστημάτων στο Κίεβο και η ενίσχυση της παρουσίας της στη



Δυτική Ουκρανία ήταν ο βασικός στόχος για το 2007, καθώς η τράπεζα διέθετε 33 καταστήματα τον Φεβρουάριο 2007, οπότε και εξαγοράστηκε από τη Eurobank EFG.

Κατά τη διάρκεια του χρόνου αυτού τοποθετήθηκαν οι βάσεις για την ορθότερη λειτουργία και υποδομή της νέας τράπεζας, σύμφωνα με τις προδιαγραφές του Ομίλου Eurobank EFG. Ειδικό βάρος δόθηκε στη στελέχωση των τμημάτων Τραπεζικής Ιδιωτών Πελατών και Τραπεζικής Επιχειρήσεων, στην άρτια εκπαίδευση του προσωπικού, στην τεχνολογική υποδομή και στα συστήματα διαχείρισης κινδύνων.

Η Universal Bank προσφέρει μέσω των καταστημάτων της καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια, καταθετικά προϊόντα, καθώς και ειδικά προγράμματα για μικρές επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες. Παράλληλα, έμφαση δίνεται στην περαιτέρω ανάπτυξη και εδραίωση της Τραπεζικής Επιχειρήσεων, με προγράμματα και προϊόντα για μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις.

Τα αποτελέσματα είναι ενθαρρυντικά, καθώς στην Ουκρανία αυξήθηκε το ενεργητικό σε €435 εκατ., ενώ το χαρτοφυλάκιο δανείων επεκτάθηκε σε €334 εκατ. Στρατηγικός στόχος για το 2008 είναι η περαιτέρω ανάπτυξη του δικτύου της τράπεζας. Μέσω της συνεχούς ανάπτυξης καινούργιων και ανταγωνιστικών προϊόντων στην Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών και στην Τραπεζική Επιχειρήσεων, η Universal Bank στοχεύει να εδραιώσει τη θέση της μεταξύ των μεγαλύτερων τραπεζών στην Ουκρανία μέσα στα επόμενα χρόνια.

## Κύπρος

Το Σεπτέμβριο του 2007 η Eurobank EFG ξεκίνησε την οργανική της ανάπτυξη στην Κύπρο. Η Κυπριακή οικονομία είναι μια σύγχρονη οικονομία αξιοσημείωτης δυναμικής, με ρυθμούς ανάπτυξης σαφώς υψηλότερους από τον ευρωπαϊκό μέσο όρο. Η είσοδος της Κύπρου στην Ευρωζώνη αναμένεται να ενισχύσει ακόμη περισσότερο αυτή τη δυναμική, διανοίγοντας νέους ορίζοντες για την οικονομία της. Με τη μείωση του κόστους συναλλαγών και την αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας, που αναμένεται να έλθουν ως επακόλουθο της υιοθέτησης του ευρώ, η Κύπρος θα διαθέτει πολλές από τις προϋποθέσεις για να εξελιχθεί όχι μόνο σε σημαντικό υπεράκτιο χρηματοπιστωτικό κέντρο, αλλά και σε ένα διεθνές επιχειρηματικό κέντρο της Ανατολικής Μεσογείου.

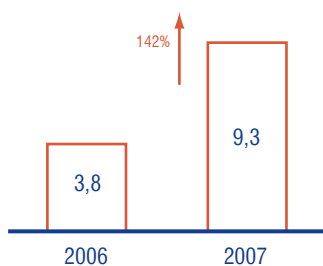
Στα τέλη 2007 λειτουργούσε ένα κατάστημα / επιχειρηματικό κέντρο στη Λευκωσία, ενώ για το 2008 σχεδιάζεται η επέκταση της παρουσίας της Eurobank EFG με καινούργια επιχειρηματικά κέντρα στις μεγαλύτερες πόλεις της Κύπρου. Οι δραστηριότητες θα επικεντρωθούν αρχικά σε πέντε τομείς: παροχή ολοκληρωμένων χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών στις μεγάλες και μεσαίες επιχειρήσεις· Τραπεζική Διεθνών Δραστηριοτήτων· Private Banking· Ενεργητική διαχείριση θεσμικών χαρτοφυλακίων· Επενδυτική Τραπεζική και χρηματιστηριακές συναλλαγές.



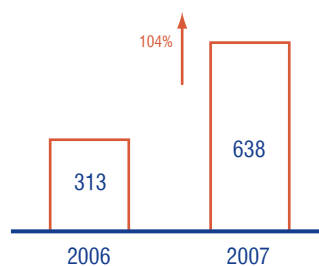
## Νέα Ευρώπη - Βασικά Μεγέθη 2007

	Βουλγαρία	Ρουμανία	Σερβία	Πολωνία	Τουρκία	Ουκρανία	Κύπρος	Νέα Ευρώπη	Δ%	
<b>Στοιχεία Ισολογισμού</b>	Σύνολο Ενεργητικού	€3,3 δισ.	€4,8 δισ.	€1,3 δισ.	€2,2 δισ.	€1,8 δισ.	€435 εκατ.	€535 εκατ.	€14,3 δισ.	125%
	Χορηγήσεις (προ προβλέψεων)	€2,4 δισ.	€3,1 δισ.	€848 εκατ.	€1,7 δισ.	€715 δισ.	€334 εκατ.	€106 εκατ.	€9,3 δισ.	142%
	Καταθέσεις	€1,7 δισ.	€1,4 δισ.	€574 εκατ.	€699 εκατ.	€613 εκατ.	€100 εκατ.	€295 εκατ.	€5,4 δισ.	83%
<b>Αποτελέσματα</b>	Λειτουργικά Έσοδα	€152 εκατ.	€246 εκατ.	€87 εκατ.	€75 εκατ.	€62 εκατ.	€18 εκατ.	€2,5 εκατ.	€638 εκατ.	104%
	Λειτουργικά Έξοδα	€91 εκατ.	€176 εκατ.	€58 εκατ.	€95 εκατ.	€35 εκατ.	€29 εκατ.	€5 εκατ.	€484 εκατ.	73%
	Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	€54 εκατ.	€37 εκατ.	€22 εκατ.	€(33) εκατ.	€28 εκατ.	€(19) εκατ.	€(5) εκατ.	€84 εκατ.	
<b>Δίκτυο</b>	Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	€50 εκατ.	€29 εκατ.	€20 εκατ.	€(27) εκατ.	€22 εκατ.	€(16) εκατ.	€(5) εκατ.	€72,6 εκατ.	
	Δίκτυο Τραπεζικής Ιδιωτών Πελατών	224	237	101	248	-	75	-	887	
	Δίκτυο Τραπεζικής Επιχειρήσεων	9	18	5	6	36	3	1	76	

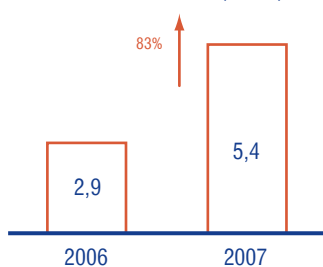
Σύνολο Χορηγήσεων (προ προβλέψεων € δισ.)



Λειτουργικά Έσοδα (€ εκατ.)



Σύνολο Καταθέσεων (€ δισ.)



Καθαρά Κέρδη (€ εκατ.)



## Δραστηριότητες 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 πλήρες πακέτο υπηρεσιών στους πελάτες της για την υποστήριξη των συναλλαγών τους όσον αφορά σε μετοχές, ομόλογα και παράγωγα προϊόντα.

Το 2007, για μία ακόμη χρονιά, οι υπηρεσίες θεματοφυλακής της Τράπεζας αναγνωρίστηκαν σε διεθνές επίπεδο από το παγκοσμίου κύρους περιοδικό “Global Custodian” όπου στην ετήσια αξιολόγηση των υπηρεσιών θεματοφυλακής, ανακηρύχθηκε για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά ως “Top Rated Custodian for Domestic, Foreign and Leading Institutional Investors”. Ταυτόχρονα η Eurobank EFG είναι η μοναδική τράπεζα στην Ελλάδα που ανακηρύχθηκε “Top Rated” και στις τρεις κατηγορίες αξιολόγησης “Domestic, Foreign and Leading Institutional Investors”. Επίσης για δεύτερη συνεχή χρονιά η Τράπεζα βραβεύτηκε ως ο καλύτερος Θεματοφύλακας στην Ελληνική αγορά από το περιοδικό Global Finance.

### Υπηρεσίες Διατραπεζικών Σχέσεων και Πληρωμών

Το 2007, η Τράπεζα ισχυροποίησε περαιτέρω τη θέση της ως Ανταποκριτής πρώτης επιλογής στην Ελλάδα για τα διεθνή τραπεζικά ιδρύματα. Ένας σημαντικός όγκος εργασιών δημιουργήθηκε από τις θυγατρικές της στη Νέα Ευρώπη προσθέτοντας κέρδη σε επίπεδο ομίλου και διευρύνοντας τη φήμη της Τράπεζας ως σημαντικού πάροχου διεθνών πληρωμών και υπηρεσιών διαχείρισης διαθεσίμων στην ευρύτερη γεωγραφική περιοχή. Η Τράπεζα εξακολουθεί να είναι απευθείας ενεργό μέλος σε όλα τα συστήματα μεταφοράς κεφαλαίων και είναι πλήρως έτοιμη να παράσχει στους πελάτες της ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών στο σύστημα SEPA με τη ενεργοποίησή του στις αρχές του 2008. Αυτό θα συμπληρώσει τα υπάρχοντα εξειδικευμένα προϊόντα της Τράπεζας, διασφαλίζοντας την ικανότητα της Eurobank EFG όχι μόνον να ανταγωνιστεί αποτελεσματικά τα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα, αλλά και να προσφέρει προϊόντα εφάμιλλα των μεγαλύτερων διεθνών τραπεζών.

### Υπηρεσίες Έκδοσης και Διαχείρισης Μισθοδοσίας

Το 2007 η εταιρεία EFG Business Services A.E., που προωθεί το προϊόν Ομαδικό Πρόγραμμα Μισθοδοσίας «Pronomio» και παρέχει υπηρεσίες έκδοσης και διαχείρισης μισθοδοσίας «Outsourcing Payroll Management» ανέπτυξε σημαντικά την πελατειακή της βάση τόσο σε επίπεδο φορέων όσο και σε επίπεδο ατόμων. Ακόμη, οργάνωσε σειρά εκδηλώσεων προώθησης των τραπεζικών προϊόντων στο προσωπικό συνεργαζόμενων εταιρειών με πολύ καλά αποτελέσματα. Παράλληλα, αναβάθμισε το μηχανολογικό της εξοπλισμό και αυτοματοποίησε ακόμη περισσότερο τις διαδικασίες λειτουργίας με αποτέλεσμα τη μείωση λειτουργικού

κόστους, την αύξηση της παραγωγικότητας και την ακόμη καλύτερη διασφάλιση του απορρήτου. Κατ' αυτό τον τρόπο απέκτησε την πιστοποίηση λειτουργίας σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα #402.

Στις χώρες της Νέας Ευρώπης, στις οποίες έχει παρουσία ο Όμιλος, συνέβαλε με την τεχνογνωσία της τόσο για τη σύσταση και λειτουργία Επιχειρηματικών Μονάδων Ομαδικών Πωλήσεων όσο και για την ίδρυση συγγενών εταιρειών στη Βουλγαρία και τη Σερβία.

## Υπηρεσίες Ηλεκτρονικής Τραπεζικής, Ηλεκτρονικού Εμπορίου και Διαδικτύου

Από την αρχή του 2007, ο τομέας e-Business της Τράπεζας, αρμόδιος για την ηλεκτρονική τραπεζική ιδιωτών και εταιρειών, και η θυγατρική εταιρεία Business Exchanges, με εξειδικευμένες λύσεις ηλεκτρονικού εμπορίου και εκκαθάρισης συναλλαγών, ενοποίησαν κύριες λειτουργικές δραστηριότητες με στόχο την επίτευξη οικονομικών κλίμακας και τη βελτιστοποίηση παροχής των υπηρεσιών τους.

Τα αποτελέσματα στους τομείς των πωλήσεων, της υποστήριξης πελατών, καθώς και της πολύπλευρης κάλυψης αναγκών των εταιρικών πελατών υπήρξαν εντυπωσιακά, με υψηλότατα ποσοστά αύξησης άνω του 50%. Το κύριο όφελος της προσπάθειας αυτής είναι η μείωση του λειτουργικού κόστους και η ενδυνάμωση της συνεργασίας των εταιρικών και ιδιωτών πελατών από όλες τις κατηγορίες με την Τράπεζα.

Παράλληλα, η υπηρεσία ηλεκτρονικής τραπεζικής για ιδιώτες απέσπασε για μία ακόμη χρονιά ένα από τα σημαντικότερα βραβεία από τη Global Finance ως η καλύτερη όλων των Τραπεζών στην Ελλάδα, αποδεικνύοντας τη λειτουργική αρτιότητα και την τεχνολογική αξιοπιστία των υπηρεσιών διαδικτύου που παρέχει η Τράπεζα στους πελάτες της. Η EFG e-Solutions, πέραν της εγχώριας δραστηριότητάς της, συνέβαλε σημαντικά σε νέες υλοποιήσεις (Ουκρανία, Κύπρο), αλλά και σε μία σειρά από έργα στη Σερβία και την Πολωνία. Στόχος της εταιρίας είναι να διαδραματίσει σημαντικό ρόλο στην υλοποίηση και υποστήριξη του συνόλου των εφαρμογών των θυγατρικών Τραπεζών της Eurobank EFG στο εξωτερικό.

Όπως και τα προηγούμενα χρόνια, καινοτόμες λύσεις υλοποιήθηκαν τόσο για την κάλυψη εξειδικευμένων αναγκών των πελατών δημιουργώντας νέες συνεργασίες (Web Reverse Factoring, Guaranteed Payments, Deskbar/Toolbar), όσο και για τη βελτίωση της υποστήριξης υφιστάμενων υπηρεσιών (Click2Call, Click2Chat, CRM). Με τον τρόπο αυτό η Eurobank EFG αποδεικνύει εμπράκτως τον προσανατολισμό της σε πρωτοποριακές υπηρεσίες που δεν προσφέρονται από τον ανταγωνισμό, προσθέτοντας υψηλή αξία στους πελάτες της.

## Αξιοποίηση και Εκμετάλλευση Περιουσίας

Το 2007 η Eurobank Properties ολοκλήρωσε με επιτυχία την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Τα συνολικά κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ανήλθαν σε €329,4 εκατ. Η επιτυχία της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου καταδεικνύει την ισχυρή εμπιστοσύνη των μετόχων, ειδικών επενδυτών και ιδιωτών, στην πορεία και τις προοπτικές της Eurobank Properties.

Αναφορικά με τη δραστηριοποίηση στη Νέα Ευρώπη, ο Όμιλος συνέχισε την επιτυχημένη παρουσία του στην παροχή υπηρεσιών real estate μέσω εταιρειών στη Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία και Πολωνία, ενώ δρομολογήθηκε και η παρουσία του στο real estate στην Ουκρανία. Αναφορικά με την επενδυτική δραστηριότητα, η Eurobank Properties ξεκίνησε το 2007 την υλοποίηση της επιχειρηματικής της στρατηγικής με επλεκτικές επενδύσεις στη Νέα Ευρώπη, αποκτώντας εμπορικά ακίνητα στη Ρουμανία, τη Σερβία και την Ουκρανία.

## Διαχείριση Κινδύνων



Η αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων αποτελεί βασική προτεραιότητα της Eurobank EFG, καθώς επίσης και ένα σημαντικό ανταγωνιστικό της πλεονέκτημα. Η Τράπεζα διαθέτει σημαντικούς πόρους για την ανάπτυξη των πολιτικών, των μεθόδων και των υποδομών της, προκειμένου να διασφαλίζει την αναβάθμισή τους σύμφωνα με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές και τις οδηγίες της Επιτροπής της Βασιλείας. Η Eurobank EFG εφαρμόζει συγκεκριμένες διαδικασίες έγκρισης και ανεξάρτητης αναθεώρησης πιστώσεων, αποτελεσματικές πολιτικές διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς και του λειτουργικού κινδύνου τόσο στην Ελλάδα, όσο και στις θυγατρικές της στις χώρες της Νέας Ευρώπης. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζονται από την Τράπεζα και από τις θυγατρικές της, καθώς επίσης από τους τομείς εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης του Ομίλου αναθεωρούνται σε ετήσια βάση.

Η πολιτική διαχείρισης των κινδύνων του Ομίλου προσδιορίζεται από την Επιτροπή Κινδύνων, η οποία αποτελείται από τον πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, το Διευθύνοντα Σύμβουλο, τους Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους Τραπεζικής Επιχειρήσεων, Τραπεζικής Ιδιωτών Πελατών και Διαχείρισης Κινδύνων και δύο μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας, η οποία συνεδριάζει σε τριμηνιαία βάση, αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ οι τοπικές Επιτροπές Κινδύνων, οι οποίες συνεδριάζουν με την ίδια συχνότητα σε κάθε μία από τις χώρες της Νέας Ευρώπης, αναφέρονται στην Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας.

## Πιστωτικός Κίνδυνος

### Έγκριση Χορηγήσεων

Η διαδικασία έγκρισης και αναθεώρησης χορηγήσεων είναι κεντροποιημένη τόσο στην Ελλάδα, όσο και στις χώρες της Νέας Ευρώπης. Ο διαχωρισμός των καθηκόντων συνεπάγεται την ανεξαρτησία μεταξύ του στελέχους που έχει τη σχέση με τον πελάτη, της εγκριτικής διαδικασίας, της εκταμίευσης και του πιστωτικού ελέγχου κατά τη διάρκεια της ζωής του δανείου.

Από το 2004, η Τράπεζα αναλύει την πιστοληπτική ικανότητα των πελατών της Τραπεζικής Επιχειρήσεων χρησιμοποιώντας το μοντέλο Moody's Risk Advisor (MRA), ενώ από το 2007 για την τελική απόφαση για την αξιολόγηση των πιστοδοτήσεων χρησιμοποιείται επιπροσθέτως ένα σύστημα βαθμολόγησης (Transactional Rating), το οποίο λαμβάνει υπόψη τόσο τα χαρακτηριστικά του οφειλέτη (πιστοληπτική ικανότητα), όσο και τις εξασφαλίσεις ή εγγυήσεις που παρέχονται. Όλες οι πιστοδοτήσεις επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

Η διαδικασία έγκρισης δανείων προς τις μικρότερου μεγέθους επιχειρήσεις (με κύκλο εργασιών έως €2,5 εκατ.) βασίζεται σε ένα πλαίσιο κεντροποιημένων διαδικασιών, σαφών πολιτικών όσον αφορά στις εξασφαλίσεις και στην αρχή του διττού ελέγχου. Η αξιολόγηση βασίζεται στην ανάλυση της οικονομικής κατάστασης του πελάτη, της προηγούμενης σχέσης του με την Τράπεζα και σε στατιστικά μοντέλα (scorecard).

Στην καταναλωτική πίστη, η διαδικασία έγκρισης χορηγήσεων είναι κεντροποιημένη. Η Τράπεζα χρησιμοποιεί προηγμένα μοντέλα αξιολόγησης αιτήσεων και συμπεριφοράς, καθώς και σαφή κριτήρια πιστοδότησης βάσει επισταμένης ανάλυσης δεδομένων. Κάθε τομέας δραστηριοποίησης της καταναλωτικής πίστης και κάθε προϊόν έχει αναλυθεί με σκοπό την ανάπτυξη εξειδικευμένων μοντέλων αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας.

Η διαδικασία έγκρισης στεγαστικών δανείων είναι επίσης κεντροποιημένη και βασίζεται στις συνολικές υποχρεώσεις του πελάτη, τα εισοδήματά του, την αξία του ακινήτου και στην αρχή του διττού ελέγχου. Η Τράπεζα εφαρμόζει ένα εμπειριστατωμένο σύνολο πιστοδοτικών κριτηρίων, καθώς και ένα στατιστικό μοντέλο αξιολόγησης των νέων αιτήσεων στεγαστικών δανείων. Η εκτίμηση των ακινήτων για όλες τις μονάδες της Τράπεζας πραγματοποιείται από την EFG Eurobank Property Services, θυγατρική της Τράπεζας.

Η οργάνωση των τομέων διαχείρισης κινδύνων των θυγατρικών τραπεζών στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, τη Σερβία, την Πολωνία και την Ουκρανία ακολουθεί το πρότυπο του Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας. Στην Τουρκία, όπου ο Όμιλος επεξέτεινε τις δραστηριότητές του πρόσφατα, η Eurobank Tekfen έχει ήδη ξεκινήσει τη διαδικασία υιοθέτησης του ίδιου μοντέλου διαχείρισης κινδύνων. Η διαδικασία έγκρισης πιστοδοτήσεων σε όλες τις τράπεζες της Νέας Ευρώπης συμμορφώνεται πλήρως με τα ισχύοντα στη μητρική Τράπεζα στην Ελλάδα. Η παρακολούθηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου στη μεν Τραπεζική Επιχειρήσεων διενεργείται για κάθε πελάτη ξεχωριστά, στη δε Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών σε επίπεδο συνολικού χαρτοφυλακίου.

### **Παρακολούθηση και Αναθεώρηση Χορηγήσεων**

Μετά την έγκριση, η ποιότητα των χορηγήσεων του Ομίλου στους κλάδους Τραπεζικής Επιχειρήσεων και Τραπεζικής Ιδιωτών Πελατών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό παρακολουθείται και αξιολογείται από τον Τομέα Πιστωτικού Ελέγχου. Ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου αξιολογεί την ποιότητα των χαρτοφυλακίων μέσω επιτόπιων ελέγχων (σε επίπεδο πελάτη) για τους πελάτες Τραπεζικής Επιχειρήσεων και μέσω στατιστικών αναλύσεων σε επίπεδο χαρτοφυλακίου για τους πελάτες Τραπεζικής Ιδιωτών Πελατών.

Ο Τομέας ελέγχει επίσης την πολιτική ανανέωσης πιστοδοτήσεων. Ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου λειτουργεί ανεξάρτητα από όλες τις επιχειρηματικές μονάδες και αναφέρεται στον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο Διαχείρισης Κινδύνων.

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει όρια και συγκεκριμένους ελέγχους όσον αφορά στη συγκέντρωση κινδύνων σε συγκεκριμένους πελάτες, ομίλους ή κλάδους. Οι εν λόγω κίνδυνοι παρακολουθούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα και υπόκεινται σε τριμηνιαία / εξαμηνιαία επανεξέταση και έγκριση από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.

### **Βασιλεία II**

Στο πλαίσιο της στρατηγικής για εφαρμογή των βέλτιστων διεθνών πρακτικών στη διαχείριση των κινδύνων, η Τράπεζα ξεκίνησε από το 2004 ένα έργο μεγάλης κλίμακας, για την υιοθέτηση της Μεθόδου Εσωτερικών Διαβαθμίσεων – ΜΕΔ (Internal Ratings Based Approach – IRB), σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Νέου Συμφώνου για την κεφαλαιακή επάρκεια, γνωστού ως «Βασιλεία 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. Το πλάνο προβλέπει την εφαρμογή της IRB για την πλειονότητα των χαρτοφυλακίων της Τράπεζας από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008 (Θεμελιώδης ΜΕΔ - Foundation IRB για τα ανοίγματα της Τραπεζικής Επιχειρήσεων και Εξελιγμένη ΜΕΔ - Advanced IRB για την Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών) και τη σταδιακή μετάβαση και των υπολοίπων χαρτοφυλακίων του Ομίλου με σημαντικά υπόλοιπα.



Στο πλαίσιο του προγράμματος προσαρμογής, η Τράπεζα προχώρησε στην υλοποίηση των ακόλουθων βασικών έργων:

- δημιουργία κεντρικής βάσης δεδομένων για τη συγκέντρωση ιστορικών στοιχείων,
- ανάπτυξη σειράς εξελιγμένων μοντέλων για την αξιολόγηση και τη μέτρηση του κινδύνου (πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης, έκθεση σε κίνδυνο και εκτίμηση ζημιών), τα οποία συμπληρώνουν τα ήδη υπάρχοντα μοντέλα αξιολόγησης,
- διαμόρφωση πλαισίου για την προσομοίωση ακραίων καταστάσεων (μακροοικονομικοί και μικροοικονομικοί παράγοντες), και
- υλοποίηση μηχανισμού για την αυτόματη παραγωγή αναφορών προς τις εποπτικές αρχές, αναλυτές / επενδυτές και προς τη Διοίκηση της Τράπεζας.

## Κίνδυνος Αγοράς

Ως κίνδυνος αγοράς θεωρείται ο κίνδυνος απωλειών που ενδέχεται να προκύψουν από τις μεταβολές στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, στις τιμές μετοχών και στις τιμές προϊόντων/ εμπορευμάτων. Η Τράπεζα προκειμένου να ελέγχει αποτελεσματικά τους κινδύνους της αγοράς που απορρέουν από το σύνολο των δραστηριοτήτων της, ακολουθεί ορισμένες αρχές και πολιτικές. Οι πολιτικές θέτουν το πλαίσιο για την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων αγοράς σε επίπεδο Ομίλου και διασφαλίζουν την εφαρμογή των κανόνων των εποπτικών αρχών.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων Αγορών είναι αρμόδια για τη μέτρηση, την παρακολούθηση και τον έλεγχο του κινδύνου αγοράς και ρευστότητας καθώς και για τη διασφάλιση της ορθής εφαρμογής των πολιτικών διαχείρισης κινδύνου αγοράς.

### Value At Risk (VaR) – Αξία Σε Κίνδυνο

Όλοι οι κίνδυνοι αγοράς παρακολουθούνται και υπολογίζονται από το εσωτερικό μοντέλο αποτίμησης κινδύνων της Τράπεζας, το οποίο χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία Value at Risk (αξία σε κίνδυνο) σε καθημερινή βάση. Η Τράπεζα έχει δημιουργήσει και εφαρμόζει ένα πλαίσιο ορίων VaR προκειμένου να ελέγχει και να διαχειρίζεται πιο αποδοτικά τους κινδύνους αγοράς, στους οποίους είναι εκτεθειμένη. Για το έτος 2007, το VaR για το χαρτοφυλάκιο των συναλλαγών της Τράπεζας (Trading Book) κυμάνθηκε μεταξύ €1,4 εκατ. και €15,5 εκατ. με μέση τιμή €7,2 εκατ. Για το ίδιο διάστημα, η εκτίμηση VaR για το συνολικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας (Trading & Banking Book) κυμάνθηκε μεταξύ €11,3 εκατ. και €25,1 εκατ. με μέση τιμή €16,9 εκατ. Αμφότερα τα ποσά βασίζονται σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99% και περίοδο διακράτησης 1 ημέρας.

### Εκ των υστέρων έλεγχος (Back testing)

Η Τράπεζα εφαρμόζει επίσης εκ των υστέρων έλεγχο, ώστε να ελέγχει την ορθότητα των ρυθμίσεων, καθώς και τη δυνατότητα πρόβλεψης του εσωτερικού μοντέλου αποτίμησης κινδύνου. Ο εκ των υστέρων

έλεγχος αφορά στη σύγκριση των ημερήσιων αποτιμήσεων του VaR και των αντίστοιχων μεταβολών της αξίας του χαρτοφυλακίου.

### **Προσομοίωση καταστάσεων κρίσης (Stress Testing)**

Δεδομένου ότι η προσέγγιση VaR δεν καλύπτει τις ακραίες συνθήκες της αγοράς, η Τράπεζα εφαρμόζει προγράμματα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress tests), προκειμένου να απεικονίσει την επίδραση μεταβολών απόκλισης των παραγόντων κινδύνου μεγέθους πολλαπλάσιας της τυπικής απόκλισης αυτών και την κατάτμηση των ιστορικών συσχετίσεων.

## **Κίνδυνος Ρευστότητας**

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας είναι σημαντικό εργαλείο της χρηματοοικονομικής διαχείρισης, σχεδιασμένο να διασφαλίζει ότι η Τράπεζα είναι πάντα σε θέση να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της προς πελάτες και τράπεζες, όποτε αυτές καθίστανται απαιτητές και ληξιπρόθεσμες. Ως ελάχιστη απαίτηση, η Τράπεζα στοχεύει να συμμορφώνεται πλήρως με τις απαιτήσεις των ρυθμιστικών αρχών, της νομοθεσίας και του Ομίλου. Η διαχείριση ρευστότητας δεν διασφαλίζει μόνο τη διατήρηση του παράγοντα βραχυπρόθεσμης ρευστότητας εντός ορίων, αλλά και εξετάζει τον αντίκτυπο των μεταβαλλόμενων συνθηκών της αγοράς και των ιδιαίτερων χαρακτηριστικών των χρηματοοικονομικών προϊόντων στα ταμειακά διαθέσιμα της Τράπεζας. Η προσέγγιση της Τράπεζας όσον αφορά τη διαχείριση ρευστότητας συνίσταται στην αποτελεσματική διαχείριση των συνήθων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και στη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος για τη διατήρηση ενός ελάχιστου επιπέδου ρευστότητας και τη διαχείριση των αναντιστοιχιών στις ημερομηνίες λήξης των ταμειακών διαθεσίμων της Τράπεζας, ώστε να παραμένει φερέγγυα σε περίπτωση κρίσης ρευστότητας στην αγορά. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα στοχεύει στη διατήρηση μιας σταθερής και διαφοροποιημένης χρηματοδοτικής βάσης.

## **Λειτουργικός Κίνδυνος**

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί μέσω της Επιτροπής Κινδύνων το επίπεδο και τα χαρακτηριστικά του λειτουργικού κινδύνου της Τράπεζας και ειδικότερα το επίπεδο των λειτουργικών ζημιών, τη συχνότητα και το ύψος τους, και, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, τα θέματα του συστήματος εσωτερικών ελέγχων που άπτονται του λειτουργικού κινδύνου.

Οι επιμέρους επιχειρησιακές μονάδες του Ομίλου διατηρούν την πρωταρχική ευθύνη διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων των εργασιών τους. Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι αρμόδια για την αποτελεσματική και αποδοτική διακυβέρνηση της διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου. Η Διεύθυνση Λειτουργικών Κινδύνων έχει την ευθύνη για την εκπόνηση και την υλοποίηση της μεθοδολογίας για την αναγνώριση, την αξιολόγηση και την αναφορά των λειτουργικών κινδύνων στο πλαίσιο των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Κινδύνων, των Κανονιστικών και θεσμικών απαιτήσεων και των κατευθυντήριων αρχών του Ομίλου, για την παρακολούθηση του επιπέδου και των χαρακτηριστικών του λειτουργικού κινδύνου και την υποβολή σχετικών εκθέσεων στην Επιτροπή Κινδύνων, και, τέλος, για την εκπόνηση και την εφαρμογή της μεθόδου για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου.

Εντός του 2007 ξεκίνησε το πρόγραμμα αυτοαξιολόγησης λειτουργικών κινδύνων και ελέγχων (risk & control self assessment), το οποίο σταδιακά θα καλύψει το σύνολο των δραστηριοτήτων της Eurobank EFG τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Επί του παρόντος, η Τράπεζα εφαρμόζει την Τυποποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι λειτουργικών κινδύνων, όπως ορίζεται στη Βασιλεία II, τη σχετική Οδηγία της Ε.Ε. για την κεφαλαιακή επάρκεια και τους σχετικούς κανονισμούς της Τράπεζας της Ελλάδας.

## 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 τη 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 δημιουργία μιας Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων για τον Όμιλο, με σκοπό την ευθυγράμμιση των συμφερόντων όλων των ατόμων με τα συμφέροντα του Ομίλου, αποτέλεσε κατά το 2007 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, Μ. Κολακίδης, Β. Μπαλλής, Μ. Βλασταράκης, Ε. Κάββαλος, Φ. Καραβίας, Γ. Μαρίνος, Ν. Παυλίδης, G. Pradelli, Π. Χατζησωτηρίου.

**Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού:** Ν. Νανόπουλος (Πρόεδρος), Ξ. Νικήτας, Γ. Γόντικας, Ν. Καραμούζης, Μ. Κολακίδης, Β. Μπαλλής, Π. Χατζησωτηρίου.

**Κεντρική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων:** Γ. Κατσαρός (Πρόεδρος), Γ. Μαρίνος, Η. Βίγκα

**Επιτροπή Δεοντολογίας:** Ξ. Νικήτας, Γ. Γόντικας, Α. Δεσύπρη, 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	Μιχάλης Η. Κολακίδης		Πρόεδρος		
Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Βύρων Ν. Μπαλλής		✓		
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. Τριδήμας	✓			✓
	Σπύρος Σ. Λορεντζιάδης	✓	✓		
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 2007

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

ΕΤΗΣΙΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2007

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης, και τις ετήσιες και εννοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007.

#### **Καθαρά Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους**

Τα Καθαρά Κέρδη του 2007 που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας EFG EUROBANK ERGASIAS A.E., εξαιρουμένης της συνεισφοράς προς τους πυρόπληκτους και της νέας φορολόγησης αποθεματικών, διαμορφώθηκαν σε € 851 εκ., αυξημένα κατά 32,1% σε σχέση με το 2006 (€ 644 εκ.), όπως περιγράφεται στη Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων στη σελίδα 7.

Μετά τη συνεισφορά προς τους πυρόπληκτους και τη φορολόγηση αποθεματικών, τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους ανήλθαν σε € 815 εκ., αυξημένα κατά 35,5% σε σχέση με το 2006 (€ 601 εκ.).

#### **Μερίσματα**

Τη 10η Δεκεμβρίου 2007 διανεμήθηκε προσωρινό μερίσμα € 0,32 ανά μετοχή, συνολικού ποσού € 166 εκ. (2006: € 135 εκ.). Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση τη διανομή τελικού μερίσματος € 0,50 ανά μετοχή, συνολικού ποσού € 259 εκ., (2006 € 215 εκ.). Έτσι, το συνολικό ποσό του μερίσματος για το 2007 ανέρχεται σε € 0,82 ανά μετοχή και συνολικά € 425 εκ., αυξημένο κατά 21,5% σε σχέση με το 2006 (€ 350 εκ.).

#### **Πρόγραμμα Επανεπένδυσης Μερίσματος**

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 21ης Νοεμβρίου 2007, εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να προχωρήσει σε Πρόγραμμα Επανεπένδυσης του προσωρινού μερίσματος εντός συγκεκριμένου πλαισίου. Ήταν η πρώτη φορά που μία ελληνική εταιρεία πραγματοποιήσει ένα τέτοιο πρόγραμμα, οι δε μέτοχοι είχαν το δικαίωμα να το επιλέξουν κατά την πληρωμή του προσωρινού μερίσματος. Παρόμοιο πρόγραμμα για το τελικό μέρισμα θα προταθεί στην προσεχή Τακτική Γενική Συνέλευση.

#### **Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά υπέρ των παλαιών μετόχων**

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 2ας Αυγούστου 2007 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών και έκδοση νέων μετοχών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων με αναλογία 2 νέες μετοχές για κάθε 15 παλαιές και τιμή έκδοσης € 20 η κάθε μία. Τα κεφάλαια της αύξησης πρόκειται να αξιοποιηθούν για τη χρηματοδότηση εξαγορών στο εξωτερικό, καθώς και για την ταχύτερη ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου, κυρίως στο εξωτερικό.

Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ολοκληρώθηκε με επιτυχία και τα κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν ανήλθαν σε € 1.229 εκ. Εκδόθηκαν 61.444.496 νέες μετοχές, που εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών την 25η Σεπτεμβρίου 2007. Οι ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων αυτών κάλυψαν ποσοστό 97,5% της αύξησης. Από τις 1.554.008 αδιάθετες νέες μετοχές, 754.178 μετοχές δόθηκαν σε εργαζόμενους στους οποίους παρασχέθηκε το δικαίωμα για την απόκτηση μέχρι 200 αδιάθετων μετοχών ανά απασχολούμενο στην τιμή των € 20 ανά μετοχή. Οι εναπομείνουσες αδιάθετες νέες μετοχές διατέθηκαν αναλογικά στους ασκήσαντες δικαίωμα προεγγραφής. Συγκεκριμένα οι παλαιοί μέτοχοι προεγγράφηκαν για νέες μετοχές συνολικής αξίας € 328 εκ., αλλά, λόγω της αυξημένης ζήτησης, ικανοποιήθηκε μόνο το 4,9% των αιτούμενων προεγγραφών. Εν τέλει, η συνολική ζήτηση από εργαζόμενους και μετόχους υπερκάλυψε τις αδιάθετες μετοχές κατά περίπου 11 φορές.

#### **Δραστηριότητες**

Ο Όμιλος Eurobank EFG παρέχει χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες στους τομείς τραπεζικής ιδιωτών πελατών, τραπεζικής επιχειρήσεων, διαχείρισης κεφαλαίων, private banking, ασφαλιστικών υπηρεσιών, επενδυτικής τραπεζικής και προϊόντων κεφαλαιαγοράς. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω καταστημάτων, γραφείων και θυγατρικών στην Ελλάδα και στην περιοχή της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Νέα Ευρώπη).

#### **Επιχειρηματικές προοπτικές**

Σε όλες τις χώρες που η Eurobank EFG δραστηριοποιείται, στην περιοχή της Νέας Ευρώπης και στην Ελλάδα, το 2007 αρχικά χαρακτηρίστηκε από ένα θετικό μακροοικονομικό περιβάλλον, υποστηρικτικό της επέκτασης των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και σχετικά ανεπηρέαστο από την κρίση των στεγαστικών δανείων μειωμένης πιστοληπτικής ικανότητας ("subprime") που παρουσιάστηκε το καλοκαίρι. Παρόλο που οι προοπτικές για τα βασικά οικονομικά μεγέθη παραμένουν θετικές για το 2008, το επενδυτικό κλίμα έχει επιδεινωθεί σε μερικές χώρες.

Οι θετικές μακροοικονομικές επιδόσεις της Ελλάδος συνεχίστηκαν και το 2007. Η αύξηση του Ελληνικού Ακαθάριστου Εθνικού Προϊόντος (ΑΕΠ) παρέμεινε στο 4% περίπου και αναμένεται το 2008 να κυμανθεί στο 3,7%. Η ανεργία μειώθηκε από 9,3% σε 8,3%, ενισχύοντας τις οικονομικές δυνατότητες των νοικοκυριών. Το μακροοικονομικό κλίμα κατά συνέπεια επέτρεψε την περαιτέρω υγιή ανάπτυξη των χορηγήσεων η οποία, με στοιχεία Νοεμβρίου 2007, έτρεχε με ετήσιο ρυθμό 20,5%.

Στη Νέα Ευρώπη, η ισχυρή οικονομική ανάπτυξη συνεχίστηκε το 2007 με τις χορηγήσεις να αυξάνονται από 33% έως και 61% (στοιχεία εννεαμήνου 2007). Για το 2008, το ΑΕΠ αναμένεται να αυξηθεί κατά τουλάχιστον 5% στις περισσότερες χώρες της περιοχής. Σημειώνεται εντούτοις ότι οι πληθωριστικές πιέσεις είναι πλέον προφανείς. Παρά ταύτα, οι θετικές τάσεις των βασικών οικονομικών μεγεθών, σε συνδυασμό με τις ιδιαίτερα χαμηλές δανειοδοτήσεις προς τα νοικοκυριά επιτρέπουν σημαντική επέκταση των χορηγήσεων στην περιοχή για το 2008.

#### **Διεθνής επέκταση**

Κατά τη διάρκεια του 2007 ο Όμιλος συνέχισε την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του στη Νέα Ευρώπη με συνολική παρουσία σε 7 χώρες. Το δίκτυο του Ομίλου επεκτάθηκε περαιτέρω στην περιοχή, και ο συνολικός αριθμός μονάδων (καταστήματα, σημεία πώλησης, και επιχειρηματικά κέντρα) υπερβαίνει πλέον τις 960 απασχολώντας περίπου 12.000 άτομα κατά το τέλος του έτους.

Στην αρχή του 2007 ο Όμιλος ολοκλήρωσε την εξαγορά της "Universal Bank" στην Ουκρανία, και εισχώρησε στην αγορά της Τουρκίας, στην τραπεζική επιχειρήσεων, με την εξαγορά της "Tekfenbank" που μετονομάστηκε σε "Eurobank Tekfen". Τον Ιούλιο ο Όμιλος ξεκίνησε να δραστηριοποιείται στην Κύπρο στοχεύοντας στους τομείς της τραπεζικής επιχειρήσεων και του private banking.

Στη Βουλγαρία, τη Σερβία και τη Ρουμανία ο Όμιλος διέυρνε τις παρεχόμενες υπηρεσίες μέσα από την ίδρυση ή/και απόκτηση νέων θυγατρικών και ανέπτυξε σημαντικά τους όγκους εργασιών. Οι δραστηριότητες στην Πολωνία, που ξεκίνησαν το 2006, παρουσιάζουν ιδιαίτερα υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης, μέσα από ένα δίκτυο που, στο τέλος του έτους, αριθμεί περισσότερες από 250 μονάδες.

**Ανασκόπηση οικονομικών αποτελεσμάτων**

Το 2007 η Eurobank EFG αύξησε το ενεργητικό της κατά 27,1% σε € 68,4 δισ. σαν αποτέλεσμα ισχυρής ανάπτυξης των δανείων και των καταθέσεων σε όλους τους τομείς και σε όλες τις χώρες δραστηριοποίησης.

Στην Ελλάδα, οι χορηγήσεις αυξήθηκαν κατά 20,4% φτάνοντας τα € 37,4 δισ. ενώ στη Νέα Ευρώπη υπερδιπλασιάστηκαν. Ως αποτέλεσμα οι χορηγήσεις σε επίπεδο Ομίλου αυξήθηκαν κατά 33,7% σε € 46,7 δισ. Παρά την επιταχυνόμενη επέκταση των εργασιών, η πιστωτική ποιότητα βελτιώθηκε με το δείκτη των μη εξυπηρετούμενων δανείων προς συνολικές χορηγήσεις στο 2,4% έναντι 2,8% το 2006, και οι προβλέψεις για επισφάλειες στα αποτελέσματα ανήλθαν σε 1,01% των καθαρών χορηγήσεων, βελτιωμένες σε σχέση με το 1,14% του 2006. Τα υπόλοιπα των προβλέψεων τώρα καλύπτουν το 92% των μη εξυπηρετούμενων δανείων, σε σχέση με το 57% που είναι το μέσο ποσοστό κάλυψης όλων των τραπεζών στην Ελλάδα (Τράπεζα της Ελλάδος, Σεπτέμβριος 2007).

Το 2007, η αύξηση των καταθέσεων ανήλθε στο επίπεδο ρεκόρ 30,5%, με τα κεφάλαια υπό διαχείριση να ανέρχονται σε € 52,4 δισ., αυξημένα κατά 17,4% σε σχέση με το 2006. Ως αποτέλεσμα ο δείκτης Χορηγήσεων προς Καταθέσεις στο τέλος του 2007 ανήλθε σε 126%, σε σύγκριση με το 156% το οποίο αποτελεί τον Ευρωπαϊκό μέσο όρο του κλάδου (εξαιρουμένων των Ελβετικών πιστωτικών ιδρυμάτων και οργανισμών που δε διαθέτουν καταθέσεις), όπως εκτιμήθηκε από τη μελέτη Ευρωπαϊκών τραπεζών της UBS.

Τα Καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε € 2.004 εκ., (αυξημένα κατά 25,5% σε σχέση με το 2006), με το καθαρό περιθώριο επιτοκίου στο 3,28%. Τα έσοδα από προμήθειες επίσης αυξήθηκαν κατά 25,7% σε € 634 εκ., ενώ τα λειτουργικά έσοδα ανήλθαν σε € 2,8 δισ., αυξημένα κατά 26% σε σχέση με το 2006. Η αναλογία κόστους / εσόδων βελτιώθηκε τόσο στην Ελλάδα (από 40,7% σε 40%), όσο και στη Νέα Ευρώπη (από 90% σε 76%), με αποτέλεσμα η αναλογία κόστους / εσόδων του Ομίλου να ανέλθει στο 48,1%. Τα συνολικά κέρδη της Νέας Ευρώπης ανήλθαν σε € 72,6 εκ. σε σχέση με ζημιά € 3,5 εκ. το 2006 και στόχο € 60 εκ. Έτσι, τα καθαρά κέρδη του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους ανήλθαν σε € 851 εκ., αυξημένα κατά 32% από το 2006, σε σύγκριση με τον αναθεωρημένο στόχο των € 820 εκ. ο οποίος είχε αυξηθεί από € 780 εκ. τον Αύγουστο. Η αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων έφτασε το 23,5% αυξημένη από 23% το 2006, παρά την αύξηση του κεφαλαίου κατά € 1,2 δισ. το Σεπτέμβριο.

Όλα τα παραπάνω μεγέθη και δείκτες, δεν συμπεριλαμβάνουν τη συνεισφορά € 20 εκ. προς τους πυρόπληκτους και τη νέα φορολόγηση € 16 εκ. που επιβλήθηκε στο τέλος του χρόνου στα αποθεματικά.

**Κεφαλαιακή επάρκεια**

Εν συνεχεία της αύξησης του κεφαλαίου της Τράπεζας με μετρητά κατά € 1,2 δισ. και της έκδοσης ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης ύψους € 750 εκατ. τον Ιούνιο, τα εποπτικά κεφάλαια ανήλθαν σε € 5,7 δισ., σημαντικά αυξημένα από το επίπεδο των € 3,6 δισ. του 2006. Από αυτά, τα βασικά κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης "Core Tier I" ανήλθαν σε € 4,3 δισ. (2006: € 2,5 δισ.).

Το συνολικό σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό του Ομίλου, σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας II – Τυποποιημένη μέθοδος, ανήλθε σε € 46,3 δισ. συγκριτικά με € 34,5 δισ. το 2006 σύμφωνα με τους Κανόνες της Βασιλείας I.

Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ανέρχεται πλέον σε 12,2% (αυξημένος από το 10,4% το 2006) έναντι του Ελληνικού μέσου όρου 11,4% (Τράπεζα της Ελλάδος, Σεπτέμβριος 2007) και ενώ η ελάχιστη κεφαλαιακή υποχρέωση είναι 8%. Ο βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας Core Tier I ανέρχεται σε 9,2% (2006: 7,2%).

**Μεταβολές Μετοχικού Κεφαλαίου**

Την 3η Απριλίου 2007, η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά 20%, σε € 2,75 από € 3,30, και την έκδοση 2 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών για κάθε 10 παλαιές. Οι 76,8 εκ. νέες μετοχές εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών την 23η Μαΐου 2007.

Πέραν από την αύξηση του κεφαλαίου με μετρητά και τις ως άνω νέες μετοχές, στη διάρκεια του έτους, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 3,5 εκ. μετοχές, ως αποτέλεσμα του προγράμματος επανεπένδυσης προσωρινού μερίσματος και από την εξάσκηση δικαιωμάτων προτίμησης από εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. και προσωπικό της Τράπεζας.

Την 31 Δεκεμβρίου 2007, το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε € 1.443.600.504,50, διαιρούμενο σε 524.945.638 κοινές ονομαστικές μετοχές με ψήφο, ονομαστικής αξίας € 2,75 η κάθε μία. Όλες οι μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που πηγάζουν από τον Ελληνικό Νόμο. Περαιτέρω διευκρινίσεις περιλαμβάνονται στη σημείωση 32 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

**Δικαιοδοσία για έκδοση νέων μετοχών**

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

- Σε σχέση με τη διάθεση δικαιωμάτων προαίρεσης:
  - Κατόπιν εγκρίσεως της Γενικής Συνέλευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε να εκδίδει δικαιώματα προαίρεσης σε στελέχη και μέλη του προσωπικού της Τράπεζας, στα πλαίσια του συγκεκριμένου προγράμματος διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών της Τράπεζας.
  - Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε να εκδίδει μετοχές στους κατόχους δικαιωμάτων προαίρεσης που έχουν εξασκήσει τα δικαιώματά τους στα πλαίσια του υφιστάμενου προγράμματος παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης. Περαιτέρω διευκρινίσεις περιλαμβάνονται στη σημείωση 34 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.
- Σε σχέση με το Πρόγραμμα επανεπένδυσης μερίσματος:
  - Κατόπιν εξουσιοδότησης από τη Γενική Συνέλευση το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκδίδει νέες μετοχές στους μετόχους που επιλέγουν να επανεπενδύσουν το μερίσμά τους σε μετοχές. Περαιτέρω διευκρινίσεις περιλαμβάνονται στη σημείωση 32 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.
- Έκδοση νέων μετοχών σε θεσμικούς επενδυτές του εξωτερικού:
  - Η Γενική Συνέλευση εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να εκδίδει μετοχές σε θεσμικούς επενδυτές του εξωτερικού, που είναι μέτοχοι μειοψηφίας θυγατρικών της Τράπεζας στη Νέα Ευρώπη. Περαιτέρω διευκρινίσεις περιλαμβάνονται στη σημείωση 32 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

**Εξουσιοδότηση για την απόκτηση ιδίων μετοχών**

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση του 2007 να λάβει μέτρα ή να ρυθμίσει περαιτέρω κάθε επιμέρους θέμα για την εφαρμογή του προγράμματος απόκτησης ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920, πριν την τροποποίησή του από το ν. 3604/2007. Περαιτέρω διευκρινίσεις περιλαμβάνονται στη σημείωση 32 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

**Βασικοί μέτοχοι**

Ο Όμιλος Eurobank EFG είναι μέλος του EFG Group, που απαρτίζεται από τράπεζες και εταιρείες χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών με απώτερη μητρική εταιρεία την EFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία. Όλα τα δικαιώματα ψήφου της EFG Bank European Financial Group κατέχονται από την οικογένεια Λάτση. Το ανωτέρω πιστωτικό ίδρυμα ελέγχει το 41,2% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Οι υπόλοιπες μετοχές της Τράπεζας ανήκουν σε θεσμικούς επενδυτές και το ευρύ επενδυτικό κοινό· η Τράπεζα δεν έχει λάβει γνωστοποίηση από επενδυτή που να ελέγχει πάνω από 5% των δικαιωμάτων ψήφου.

**Διοικητικό Συμβούλιο**

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου Eurobank EFG αναφέρεται στη σημείωση 42 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Τράπεζας ([www.Eurobank.gr](http://www.Eurobank.gr)). Ο κ. Μιχαήλ Κολακίδης ορίστηκε εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου με ισχύ από την 1η Νοεμβρίου 2007, σε αντικατάσταση του κ. Χαράλαμπτου Κύρκου. Ο κ. Σπυρίδων Λορεντζιάδης ορίστηκε ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου με ισχύ από την 25η Ιουνίου 2007, σε αντικατάσταση του αποθανόντος κ. Παναγιώτη Λαμπρόπουλου. Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου λήγει με την εκλογή νέου από την Τακτική Γενική Συνέλευση που θα συνέλθει εντός του έτους 2010.

### Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Ο Όμιλος Eurobank EFG έχει θεσπίσει εκτεταμένο κοινωνικό πρόγραμμα στις χώρες όπου δραστηριοποιείται. Επιπροσθέτως, υποστηρίζει σημαντικές εκπαιδευτικές, πολιτισμικές, περιβαλλοντικές, αθλητικές και κοινωνικές πρωτοβουλίες.

Μετά τις καταστροφικές πυρκαγιές του καλοκαιριού στην Ελλάδα, ο Όμιλος Eurobank EFG προσέφερε € 20 εκ. για τη στήριξη των θυμάτων, την ανασυγκρότηση των περιοχών που επλήγησαν και την πρόληψη παρόμοιων καταστροφών. Ήδη περισσότερες από 5.000 οικογένειες και επιχειρήσεις σε 9 διαφορετικούς νομούς έχουν λάβει άμεση βοήθεια μέσω του προγράμματος αυτού.

### Προσωπικό

Ο Όμιλος Eurobank EFG έχει δεσμευτεί στη συμμετοχή του προσωπικού στην επιτυχία του Ομίλου. Σχεδόν σε όλο το προσωπικό διανέμονται μετοχές και έχουν θεσπιστεί προγράμματα αγοράς δικαιωμάτων προαίρεσης για τα υψηλόβαθμα στελέχη και τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Το προσωπικό ενθαρρύνεται να κατέχει και έχει σημαντικές επενδύσεις σε μετοχές Eurobank.

Το προσωπικό ενημερώνεται για θέματα που το αφορούν με διάφορους τρόπους, συμπεριλαμβανομένων περιοδικών με εταιρικά νέα, εσωτερικών διαδικτυακών τόπων και συναντήσεων. Η ανωτέρω επικοινωνία συμβάλει στη δημιουργία κοινής αντίληψης στο προσωπικό μας των βασικών χρηματοοικονομικών παραγόντων που επηρεάζουν τις επιδόσεις του Ομίλου.

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

### Χρηματοοικονομικά εργαλεία

Οι στόχοι και οι πολιτικές της διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου Eurobank EFG, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής για την αντιστάθμιση κινδύνων κάθε βασικού τύπου προβλεπόμενης συναλλαγής, για την οποία έχει χρησιμοποιηθεί λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων, καθώς και της έκθεσης στον κίνδυνο αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας, περιγράφονται στις σημειώσεις 2, 4 και 17 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

### Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Το Φεβρουάριο του 2008, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ενέκρινε τη μετατροπή του καταστήματος στην Κύπρο σε θυγατρική. Η μετατροπή αυτή αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι τα τέλη Μαρτίου 2008.

### Άλλες πληροφορίες του άρθρου 11α ν. 3371/2007

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας:

- Δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Τράπεζας
- Δεν υφίστανται μετοχές της Τράπεζας οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου ή ψήφου στους κατόχους τους
- Δεν προβλέπονται περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου
- Οι κανόνες σχετικά με το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του Καταστατικού δε διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920.

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

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

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

### Εξωτερικοί Ελεγκτές

Η Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου εξετάζει το διορισμό των εξωτερικών ελεγκτών, καθώς επίσης και τη σχέση τους με τον Όμιλο, συμπεριλαμβανομένης της επισκόπησης της ανάθεσης μη ελεγκτικών εργασιών, καθώς και τη σχέση μεταξύ αμοιβών για ελεγκτικές και μη ελεγκτικές εργασίες. Αφού εξέτασε την ανεξαρτησία και την αποτελεσματικότητα των εξωτερικών ελεγκτών, η Επιτροπή πρότεινε στο Διοικητικό Συμβούλιο τον επαναδιορισμό των υφιστάμενων ελεγκτών της PricewaterhouseCoopers A.E. Η PricewaterhouseCoopers είναι σύμφωνη με την ανωτέρω πρόταση και η τακτική απόφαση επαναδιορισμού της ως ελέγκτριας εταιρείας καθώς και η αμοιβή των ελεγκτών σύμφωνα με τις αποφάσεις του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών θα προταθούν στην Τακτική Γενική Συνέλευση του 2008.

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

### Η Ετήσια Γενική Συνέλευση

Η Τακτική Γενική Συνέλευση θα διεξαχθεί στο «Ξενοδοχείο Μεγάλη Βρετανία», Πλατεία Συντάγματος, την 8η Απριλίου 2008. Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης θα δημοσιευθεί στον τύπο και στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr) τουλάχιστον 20 ημέρες πριν τη Συνέλευση.

Ξενοφών Νικήτας  
Πρόεδρος

Νικόλαος Νανόπουλος  
Διευθύνων Σύμβουλος

25 Φεβρουαρίου 2008

Πίνακας Περιεχομένων των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση	Σελίδα	Σημείωση	Σελίδα
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	6	20 Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	31
Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	7	21 Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	32
Ενοποιημένος Ισολογισμός	8	22 Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	32
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	9	23 Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	35
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	10	24 Άυλα πάγια στοιχεία	35
Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις		25 Ενσώματα πάγια στοιχεία	36
1 Γενικές πληροφορίες	11	26 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	37
2 Βασικές λογιστικές αρχές	11	27 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	37
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	18	28 Υποχρεώσεις προς πελάτες	38
4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	19	29 Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	38
5 Καθαρά έσοδα από τόκους	26	30 Λοιπά στοιχεία παθητικού	40
6 Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	26	31 Πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	40
7 Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	26	32 Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές	40
8 Λειτουργικά έξοδα	26	33 Προνομιούχοι τίτλοι	42
9 Δαπάνες προσωπικού	26	34 Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	43
10 Φόρος εισοδήματος	26	35 Ειδικά αποθεματικά	43
11 Αναβαλλόμενη φορολογία	27	36 Λειτουργικές μισθώσεις	44
12 Κέρδη ανά μετοχή	27	37 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	44
13 Ταμείο και διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες	28	38 Επιχειρηματικοί τομείς	45
14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	28	39 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	46
15 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	28	40 Εξαγορές θυγατρικών επιχειρήσεων	46
16 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβάνεται και το εμπορικό χαρτοφυλάκιο)	28	41 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	47
17 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων	29	42 Διοικητικό Συμβούλιο	47
18 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	30	43 Μερίσματα	48
19 Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	31		

## 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 7 έως 48, οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2007 και τις ενοποιημένες 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 2007, 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.

#### Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως παρατίθεται στις σελίδες 2 έως 4, περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 43α παράγραφος 3, 107 παράγραφος 3 και 16 παράγραφος 9 του Κ.Ν. 2190/20 καθώς και από το άρθρο 11α του Ν.3371/2005 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2008

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κυριάκος Ριρής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 12111

 PRICEWATERHOUSECOOPERS

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



	Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
		2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Τόκοι έσοδα	5	5.980	4.007
Τόκοι έξοδα	5	(3.976)	(2.410)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>		<b>2.004</b>	<b>1.597</b>
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		704	574
Έξοδα τραπεζικών αμοιβών και προμηθειών		(146)	(127)
<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>	6	<b>558</b>	<b>447</b>
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες		53	37
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	7	23	20
Έσοδα από μερίσματα		13	9
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών		33	32
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους		105	70
Λοιπά λειτουργικά έσοδα		28	21
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>		<b>2.817</b>	<b>2.233</b>
Λειτουργικά έξοδα	8	(1.374)	(1.062)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	19	(401)	(344)
<b>Λειτουργικά κέρδη</b>		<b>1.042</b>	<b>827</b>
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις	23	8	5
<b>Κέρδη προ φόρου</b>		<b>1.050</b>	<b>832</b>
Φόρος εισοδήματος	10	(219)	(225)
<b>Καθαρά κέρδη μετά από φόρο</b>		<b>831</b>	<b>607</b>
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν στους μετόχους μειοψηφίας		16	6
<b>Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν στους μετόχους*</b>		<b>815</b>	<b>601</b>
		€	€
<b>Κέρδη ανά μετοχή</b>			
- βασικά	12	1,60	1,19
- προσαρμοσμένα (diluted)	12	1,59	1,19
		€ εκατ.	€ εκατ.
<b>*Συγκρίσιμα καθαρά κέρδη χρήσης εξαιρουμένων των κάτωθι:</b>			
Φορολογία επί αποθεματικών	10	(16)	(43)
Ενίσχυση πυροπαθών	8	(20)	-
<b>Καθαρά κέρδη χρήσης εξαιρουμένης της φορολογίας επί αποθεματικών και ενίσχυσης πυροπαθών</b>		<b>851</b>	<b>644</b>
		€	€
<b>Κέρδη ανά μετοχή εξαιρουμένων της φορολογίας επί αποθεματικών και ενίσχυσης πυροπαθών</b>	12	<b>1,67</b>	<b>1,29</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου	
		2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	13	2.732	2.654
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	15	4.577	2.938
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	16	960	807
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17	738	518
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	18	45.638	34.046
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	20	10.477	10.936
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	21	618	-
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	23	46	48
Άυλα πάγια στοιχεία	24	735	354
Ενσώματα πάγια στοιχεία	25	1.120	974
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	26	748	545
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>68.389</b>	<b>53.820</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	27	2.012	1.536
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	27	10.754	9.387
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17	1.050	709
Υποχρεώσεις προς πελάτες	28	36.151	27.707
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	29	11.238	9.367
Λοιπά στοιχεία παθητικού	30	1.825	1.490
<b>Σύνολο παθητικού</b>		<b>63.030</b>	<b>50.196</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	32	1.432	1.242
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	32	1.325	176
Λοιπά αποθεματικά		1.495	1.239
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας</b>		<b>4.252</b>	<b>2.657</b>
Προνομιούχοι τίτλοι	33	777	786
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας και προνομιούχοι τίτλοι</b>		<b>5.029</b>	<b>3.443</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		330	181
<b>Σύνολο</b>		<b>5.359</b>	<b>3.624</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού</b>		<b>68.389</b>	<b>53.820</b>

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης  
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007

	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας				Προνομίχιοι τίτλοι € εκατ.	Δικαιώματα μειοψηφίας € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
	Μετοχικό κεφάλαιο € εκατ.	Υπέρ το άρτιο € εκατ.	Ειδικά αποθεματικά € εκατ.	Αποτελέσματα εις νέο € εκατ.			
<b>Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006</b>	1.047	482	913	81	2.523	762	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 διαθέσιμων 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	-	29
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	6	-	6	-	10
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	601	601	-	607
Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών για τη χρήση 2006	-	-	6	601	607	-	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
Εξαγορές/Μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	(25)	(25)	-	27
Απορρόφηση της Intertrust A.E.Δ.A.K.	-	-	(56)	56	-	-	-
Αγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	(28)	(28)
Πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(2)	(2)	52	50
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(41)	(41)	-	(41)
Τελικό μέρισμα χρήσεως 2005	-	-	-	(171)	(171)	-	(171)
Προμέρισμα χρήσεως 2006	-	-	-	(136)	(136)	-	(136)
Μέρισμα που καταβλήθηκε από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(8)
Μερίσματα ιδίων μετοχών	-	-	-	0	0	-	0
Αγορά ιδίων μετοχών	(25)	(158)	-	-	(183)	-	(183)
Πώληση ιδίων μετοχών	8	46	7	-	61	-	61
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών:	-	-	-	-	-	-	-
- Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	6	-	6	-	6
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	0	0	-	-	0	-	0
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	115	(115)	-	-	-
	195	(306)	72	(434)	(473)	24	(392)
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006</b>	1.242	176	991	248	2.657	786	3.624
<b>Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007</b>	1.242	176	991	248	2.657	786	3.624
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	-	-	-	-	-	-	-
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	5	-	5	-	5
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(4)	-	(4)	-	(4)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	-	-	-	-	-	-
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(93)	-	(93)	(0)	(93)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(58)	-	(58)	-	(58)
Αντιστάθμιση καθαρής θέσης	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	6	-	6	-	3
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(146)	-	(146)	-	(149)
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	815	815	-	831
Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών για τη χρήση 2007	-	-	(146)	815	669	-	682
Διανομή δωρεάν μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη Διοίκηση και στο προσωπικό	3	26	-	(0)	29	-	29
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, μετά από έξοδα αύξησης	169	1.043	-	-	1.212	-	1.212
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από επανεπένδυση μερισμάτων	2	13	-	-	15	-	15
Μερίδιο μειοψηφίας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών επιχειρήσεων	-	-	-	-	-	-	147
Εξαγορές/Μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	(23)	(23)	-	(26)
Αγορά προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	-	(26)	(26)
Πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	17	17
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(44)	(44)	-	(44)
Τελικό μέρισμα χρήσεως 2006	-	-	-	(214)	(214)	-	(214)
Προμέρισμα χρήσεως 2007	-	-	-	(166)	(166)	-	(166)
Μέρισμα που καταβλήθηκε από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(8)
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών:	-	-	-	-	-	-	-
- Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	9	-	9	-	9
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	5	17	-	-	22	-	22
Αγορά ιδίων μετοχών	(24)	(195)	-	-	(219)	-	(219)
Πώληση ιδίων μετοχών, μετά από φόρους	35	245	25	-	305	-	305
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	281	(281)	-	-	-
	190	1.149	315	(728)	926	(9)	1.053
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007</b>	1.432	1.325	1.160	335	4.252	777	5.359
	Σημ. 32	Σημ. 32	Σημ. 35			Σημ. 33	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Σημείωση	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	
	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	5.057	3.203
Τόκοι που πληρώθηκαν	(2.991)	(1.752)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	786	681
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(125)	(111)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	1	3
Λοιπά έσοδα που εισπράχθηκαν	52	26
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(1.124)	(903)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(131)	(176)
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	1.525	971
<b>Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στο ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	(356)	(484)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	199	410
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στις απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(424)	(290)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(11.111)	(7.238)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στις απαιτήσεις από παράγωγα	132	293
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(221)	71
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων	1.668	121
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις προς πελάτες	7.927	6.026
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις από παράγωγα	(139)	(377)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα λοιπά στοιχεία παθητικού	(205)	351
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(1.005)</b>	<b>(146)</b>
<b>Ταμειακές ροές χρησιμοποιούμενες για επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	(287)	(270)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	80	20
Αγορές διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	20	(8.332)
Εισπράξεις από πώληση διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	20	5.433
Αγορές διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	21	(574)
Εισπράξεις από λήξεις διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	21	24
Εξαγορά θυγατρικών επιχειρήσεων μετά από αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα	(51)	(145)
Εισπράξεις από πώληση/ρευστοποίηση θυγατρικών επιχειρήσεων μετά από πωληθέντα ταμειακά διαθέσιμα	-	35
Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου συγγενών επιχειρήσεων	-	(13)
Εισπράξεις από πώληση συγγενών επιχειρήσεων	9	14
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους και συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	12	8
Καθαρές εισφορές δικαιωμάτων μειοψηφίας	140	73
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(358)</b>	<b>(1.405)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	12.014	9.307
Αποπληρωμές πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(10.428)	(7.338)
Εισπράξεις από εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσως αγοράς μετοχών	22	0
Αγορές προνομιούχων τίτλων	33	(26)
Εισπράξεις από πώληση προνομιούχων τίτλων	33	17
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων	(44)	(41)
Μερίσματα που πληρώθηκαν	43	(379)
Έκδοση κοινών μετοχών	32	1.244
Έξοδα έκδοσης κοινών και δωρεάν μετοχών	32	(17)
Αγορές ιδίων μετοχών	(219)	(183)
Εισπράξεις από πωλήσεις ιδίων μετοχών	313	61
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>2.497</b>	<b>1.523</b>
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(7)	23
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>1.127</b>	<b>(5)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	14	3.563
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>14</b>	<b>3.563</b>

**Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

**1. Γενικές Πληροφορίες**

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

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 25 Φεβρουαρίου 2008.

**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 (Δ.Π.Χ.Π.) 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 2006 και 2007. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθετήσε ο Όμιλος για την παρούσα χρήση.

*α) Αναθεωρημένα, νέα πρότυπα και διερμηνείες που ισχύουν από 1 Ιανουαρίου 2007*

Η εφαρμογή των αναθεωρημένων, νέων προτύπων και διερμηνειών δεν επέφεραν σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές αρχές του Ομίλου:

- Δ.Π.Χ.Π. 7, Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποίησης
- Δ.Λ.Π. 1, Αναθεώρηση – Κεφαλαιακές Γνωστοποιήσεις
- Δ.Π.Χ.Π. 4, Αναθεωρημένες Οδηγίες για την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 4, Ασφαλιστήρια Συμβόλαια
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 8, Πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 2
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 9, Επανεκτίμηση Ενσωματωμένων Παραγώγων
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 10, Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση

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

Τα παρακάτω πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ ακόμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2007, δεν έχουν υιοθετηθεί για προγενέστερη περίοδο:

- Δ.Λ.Π. 1, Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2009)
- Δ.Λ.Π. 23, Κόστος Δανεισμού (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2009)
- Δ.Π.Χ.Π. 8, Λειτουργικοί τομείς (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2009)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 11, Δ.Π.Χ.Π. 2, Συναλλαγές με ίδιες μετοχές μεταξύ εταιρειών του Ομίλου (σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από ή μετά την 1 Μαρτίου 2007)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 13, Προγράμματα Ανταμοιβής Πελατών (σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2008)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 14, Δ.Λ.Π. 19 - Το όριο ενός περιουσιακού στοιχείου καθορισμένων παροχών, οι ελάχιστες υποχρεώσεις χρηματοδότησης και οι αλληλεπιδράσεις τους (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2008)

Η εφαρμογή των προαναφερθέντων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επιρροή στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής τους. Το Δ.Λ.Π. 1 επηρεάζει την παρουσίαση των μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια που προέρχονται από συναλλαγές με μετόχους της εταιρείας και τις αλλαγές που προέρχονται από συναλλαγές με τρίτους. Δε μεταβάλλει την αναγνώριση, την επιμέτρηση ή τη γνωστοποίηση συγκεκριμένων συναλλαγών και άλλων γεγονότων που απαιτούνται από άλλα πρότυπα.

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 παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων) μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. 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 στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τυχόν σχέσεις και ενέργειες.

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

**(β) Ενοποίηση**

*(i) Θυγατρικές επιχειρήσεις*

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί, άμεσα ή έμμεσα έλεγχο επί 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.

Η υποχρέωση για αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας μέσω της εκχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς ως μέρος των επιχειρηματικών εξαγορών λογίζεται ως χρηματοοικονομικό στοιχείο παθητικού, χωρίς την αναγνώριση δικαιωμάτων μειοψηφίας. Το χρηματοοικονομικό στοιχείο παθητικού επιμετρώνται στην εύλογη αξία του, χρησιμοποιώντας μεθόδους αξιολόγησης που κρίνονται πιο κατάλληλες. Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και δικαιωμάτων μειοψηφίας της καθαρής θέσης αναγνωρίζεται ως μέρος της υπεραξίας, με τις όποιες αναθεωρήσεις στην αποτίμηση του δικαιώματος προαίρεσης να επηρεάζουν την αντίστοιχη χρηματοοικονομική υποχρέωση και υπεραξία.

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

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

Οι θυγατρικές επιχειρήσεις παρουσιάζονται στη σημείωση 22.

## 2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

### (β) Ενοποίηση (συνέχεια)

#### (ii) Συναλλαγές με δικαιώματα μειοψηφίας

Οι αυξήσεις του ποσοστού συμμετοχής του Ομίλου στις θυγατρικές επιχειρήσεις αναγνωρίζονται ως συναλλαγές στην καθαρή θέση και 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 πωλήσεις ποσοστού συμμετοχής που δεν επιφέρουν απώλεια ελέγχου της θυγατρικής από τον Όμιλο αναγνωρίζονται επίσης απευθείας στην καθαρή θέση του Ομίλου. Για πωλήσεις του ποσοστού συμμετοχής που επιφέρουν απώλεια ελέγχου, ο Όμιλος αναγνωρίζει κέρδη και ζημιές στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

#### (iii) Συγγενείς επιχειρήσεις

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

Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, το μερίδιο του Ομίλου επί των ετήσιων κερδών ή 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 μερίδιό του στην καθαρή θέση της συγγενούς επιχείρησης, πλέον οποιαδήποτε υπεραξία που προκύπτει κατά την εξαγορά μετά την αφαίρεση τυχόν συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Εάν το μερίδιο συμμετοχής του Ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς επιχείρησης ισούται ή έχει υπερβεί το μερίδιο της συμμετοχής του σε αυτή, τότε ο Όμιλος παύει να αναγνωρίζει το μερίδιό 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 23.

#### (iv) 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 23.

### (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 τη 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 της εύλογης αξίας. Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από μη χρηματικά στοιχεία, όπως μετοχές που καταχωρήθηκαν ως επενδυτικό τίτλο διαθέσιμοι προς πώληση, περιλαμβάνονται στο αποθεματικό εύλογης αξίας στα ίδια κεφάλαια.

### (δ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων (hedge accounting)

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

Κάποια παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστά παράγωγα όταν οι κίνδυνοι και τα χαρακτηριστικά τους δεν είναι στενά συνδεδεμένα με αυτά του κύριου συμβολαίου, και το κύριο συμβόλαιο δε λογίζεται στην εύλογη αξία μέσω 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 αντιστάθμιση, 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 πληρεί τα κριτήρια της αντισταθμιστικής λογιστικής, το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου στοιχείου για το οποίο χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, αποσβένεται 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 δε χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, παραμένει μέχρι την πώλησή του.

## 2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

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

#### (ii) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Η αποτελεσματική αναλογία της μεταβολής της εύλογης αξίας των παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα 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 πληρεί 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 17.

### (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 τους όρους του συμβολαίου του χρηματοοικονομικού μέσου, αλλά όχι τις μελλοντικές ζημίες από πιστωτικό κίνδυνο. Ο υπολογισμός περιλαμβάνει, τις αμοιβές και τις μονάδες βάσης που πληρώθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων μερών του συμβολαίου και που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, τα κόστη συναλλαγών, και όλα τα άλλα υπέρ και υπό το άρτιο ποσά.

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

#### (ii) Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται γενικά σε δεδουλευμένη βάση. Προμήθειες και αμοιβές, σχετικά με συναλλαγές ανταλλαγής συναλλάγματος/νομισματός, εισαγωγές/εξαγωγές, εμβάσματα, τραπεζικά έξοδα και χρηματιστηριακές δραστηριότητες, αναγνωρίζονται με την 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 δε χρησιμοποιούνται από εταιρείες του Ομίλου. Οι επενδύσεις σε ακίνητα, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

### (η) Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

#### (i) Υπεραξία

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

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

#### (ii) Λογισμικά προγράμματα

Κόστη που σχετίζονται με 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.

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

**(η) Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)**

**(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 τη 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 προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση, και αυτά που προσδιορίστηκαν στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται ως προοριζόμενο για εμπορική εκμετάλλευση όταν αποκτάται κυρίως με σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή όταν αποτελεί μέρος χαρτοφυλακίου εξαγομικευμένων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κοινή διαχείριση και για τα οποία υπάρχουν τεκμηριωμένες ενδείξεις πρόσφατου σχεδίου βραχυπρόθεσμης αποκόμισης κερδών. Επίσης σε αυτήν την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση, εκτός αν προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης.

Ο Όμιλος προσδιορίζει χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν, είτε:

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

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

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

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

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

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

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

**Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός**

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώμενων 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 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 του λογαριασμού αποτελεσμάτων», καταχωρούνται, 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 συμμετοχικούς 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 («ζημιολόγο γεγονός»), και το ζημιολόγο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Η αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, περιλαμβάνει δεδομένα που περιέρχονται στην προσοχή του Ομίλου σχετικά με τα ακόλουθα ζημιολόγα γεγονότα:

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



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

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

**(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, δε 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 σύμβολο. 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 κάποιοι εξασφαλισμένοι χρηματοοικονομικοί 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 ζημίες στοιχείων ενεργητικού με χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου παρόμοια με αυτά της ομάδας. Η ιστορική εμπειρία για ζημίες αναθεωρείται βάσει των παρόντων δεδομένων, ώστε να ενσωματώσει την επίδραση των τρεχουσών συνθηκών που δεν επηρέασαν την περίοδο στην οποία βασίζεται η ιστορική εμπειρία, και να απαλείψει την επίδραση των συνθηκών της ιστορικής περιόδου που δεν υπάρχουν σήμερα.

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

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

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως βελτίωση στο βαθμό φερεγγυότητας του χρεώστη), η προηγούμενως αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης αντλιογίζεται μέσω αναπροσαρμογής του λογαριασμού προβλέψεων. Το ποσό που αντλιογίστηκε 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 ζημίες απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγούμενως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Ζημίες απομείωσης σε μετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, δεν αντλιογίζονται μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημίας απομείωσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, η ζημία απομείωσης αντλιογίζεται μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

**(ια) Συμφωνίες πώλησης, επαναγοράς και δανεισμού χρεογράφων**

**(i) Συμφωνίες πώλησης και 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 αναστροφής 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 η ζημία περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η υποχρέωση επιστροφής των χρεογράφων καταχωρείται στην εύλογη αξία ως εμπορική υποχρέωση (trading liability).

## 2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

### (ιβ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού

Ο Όμιλος κατηγοριοποιεί τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στις ακόλουθες κατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος, και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν δύο υποκατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση.

Ο Όμιλος προσδιορίζει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν, είτε:

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

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

### (ιγ) Μισθωμένα Πάγια

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

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

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

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

Χρηματοδοτικές μισθώσεις:

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

Λειτουργικές μισθώσεις:

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

### (ιδ) Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται στο σύνολο του, με τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method), για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού και των λογιστικών αξιών τους, όπως εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρώνται χρησιμοποιώντας τους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την απομείωση δανείων, από αποσβέσεις παγίων στοιχείων, από συντάξεις και άλλες παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό, και από την επανεκτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων μέσων.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται όταν αναμένεται ότι μελλοντικό φορολογητέο κέρδος θα είναι διαθέσιμο έναντι του οποίου οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Η αναβαλλόμενη φορολογία, σχετικά με αλλαγές στις εύλογες αξίες των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων και των αντισταθμίσεων ταμειακών ροών που καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, χρεώνεται και πιστώνεται επίσης στα ίδια κεφάλαια, και αναγνωρίζεται μεταγενέστερα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μαζί με το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία.

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

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

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

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

**(ιε) Παροχές στο προσωπικό (συνέχεια)**

**(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.

**(ιστ) Ασφαλιστικές δραστηριότητες**

**(i) Αναγνώριση εσόδων**

Για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κάλυψης ατυχημάτων, ακίνητης περιουσίας καθώς και για τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής βραχυπρόθεσμης διάρκειας, τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά κατά τη διάρκεια της περιόδου ασφάλισης. Για τα συμβόλαια που παραμένουν ενεργά κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, το μέρος του ασφαλιστρού που έχει εισπραχθεί αλλά δεν είναι δεδουλευμένο αναγνωρίζεται ως στοιχείο παθητικού. Τα έσοδα από ασφάλιστρα εμφανίζονται πριν από την αφαίρεση της προμήθειας.

Για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια μακροπρόθεσμης διάρκειας, τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καταστούν απαιτητά από τον ασφαλισμένο. Τα έσοδα από ασφάλιστρα εμφανίζονται πριν από την αφαίρεση της προμήθειας. Η υποχρέωση για τις συμβατικές παροχές οι οποίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν στο μέλλον καταχωρείται όταν αναγνωρίζονται τα ασφάλιστρα.

**(ii) Ασφαλιστικές προβλέψεις**

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις διακρίνονται σε:

**Μαθηματικές προβλέψεις**

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

**Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών**

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

**Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων**

Οι προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων αφορούν υποχρεώσεις από απαιτήσεις ασφαλισμένων, οι οποίες έχουν αναφερθεί αλλά δεν έχουν διακανονισθεί μέχρι το τέλος της οικονομικής περιόδου. Οι συγκεκριμένες υποχρεώσεις μελετώνται ανά περίπτωση, με τη συνδρομή ειδικών εκτιμητών με βάση τα υφιστάμενα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κλπ). Ο Όμιλος σχηματίζει επιπλέον προβλέψεις για ζημιές που έχουν συμβεί, αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι τη 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**

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 Δ.Π.Χ.Π. 4. 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 ασφάλιστρα και αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν προκύπτουν.

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

**(ιζ) Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς**

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

**(ιη) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν 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.

**(ιθ) 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.

## 2. Βασικές Λογιστικές Αρχές (συνέχεια)

### (κ) 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.

### (κα) Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια.

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

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

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

### (κβ) Προνομιούχες μετοχές

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

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

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

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

### (κγ) Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις

Τα συμβόλαιο χρηματοοικονομικής εγγύησης είναι συμβόλαια τα οποία απαιτούν ο εκδότης να κάνει συγκεκριμένες πληρωμές προς αποζημίωση του κατόχου για ζημιά που έχει υποστεί, λόγω ότι ένας συγκεκριμένος χρεώστης αδυνατεί να προβεί στις πληρωμές, σύμφωνα με τους όρους ενός πιστωτικού μέσου. Τέτοιες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις δίδονται σε τράπεζες, χρηματοοικονομικούς οργανισμούς και άλλους φορείς για λογαριασμό πελατών για τη διασφάλιση δανείων, υπεραναλήψεων και άλλων τραπεζικών εργασιών.

Οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία της χορήγησης της εγγυητικής. Ακολούθως, οι υποχρεώσεις του Ομίλου από τις εγγυητικές καταχωρούνται στην υψηλότερη αξία μεταξύ της αρχικής μείον τις υπολογισμένες αποσβέσεις, ώστε να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων το δεδουλευμένο έσοδο από την προμήθεια με την ευθεία μέθοδο στη διάρκεια ζωής της εγγυητικής και της βέλτιστης εκτίμησης της απαιτούμενης δαπάνης που προκύπτει από το διακανονισμό τυχόν χρηματοοικονομικής υποχρέωσης κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι εκτιμήσεις αυτές καθορίζονται βάσει της εμπειρίας από παρόμοιες συναλλαγές και του ιστορικού προηγούμενων ζημιών, καθώς και της κρίσης της Διοίκησης. Οποιαδήποτε μεταβολή στην υποχρέωση σχετίζεται με εγγυητικές μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

### (κδ) Τιτλοποιήσεις

Ο Όμιλος τιτλοποιεί 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.

### (κε) 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 την 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 μπορεί να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο δάνειο του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη είναι δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιοσδήποτε 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 χρήσεώς τους. Οι υπολογισμοί αυτοί βασίζονται σε προβλέψεις σχετικά με την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές, οι οποίες απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων, όπως για το ρυθμό ανάπτυξης εσόδων, εξόδων και περιθωρίων κέρδους.

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

**(γ) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων**

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δε 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 διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων**

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

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

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

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 επιτοκίου 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.

**4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Οι δραστηριότητες του Ομίλου τον εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβανομένου κινδύνου συναλλάγματος και κινδύνου επιτοκίου) 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 ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Σημαντικές αλλαγές στην οικονομία ή στην κατάσταση ενός συγκεκριμένου βιομηχανικού τομέα που αποτελεί ένα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου του Ομίλου, πιθανό να επιφέρουν ζημιές που διαφέρουν από αυτές που αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς, η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο.

Ο Όμιλος διαρθρώνει τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει, με την επιβολή ορίων σχετικά με το μέγεθος του αποδεκτού κινδύνου από κάποιο πιστούχο ή ομάδα πιστούχων και από γεωγραφικούς και βιομηχανικούς τομείς. Αυτού του είδους οι κίνδυνοι παρακολουθούνται σε περιοδική βάση και υπόκεινται σε ετήσια ή συχνότερη αναθεώρηση. Τα 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 εξεπλωμένη 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 εξασφαλισμένων που λαμβάνει ο Όμιλος είναι καταθέσεις σε μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα, ακίνητη περιουσία, αξιόγραφα, πλοία και τραπεζικές εγγυήσεις.

**(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 δε λαμβάνονται συνήθως για εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο αυτών των μέσων, εκτός όπου ο Όμιλος απαιτεί κατάθεση του περιθωρίου (margin deposit) από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα παράγωγα μέσα του Ομίλου παρουσιάζονται στη σημείωση 17.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

(β) Κύριοι διακανονισμοί συμψηφισμού (master netting agreements)

Ο Όμιλος περιορίζει περαιτέρω την έκθεσή του σε πιστωτικές ζημιές μέσω της σύναψης κύριων διακανονισμών συμψηφισμού με αντισυμβαλλόμενα μέρη με τα οποία πραγματοποιεί σημαντικό όγκο συναλλαγών. Οι κύριοι διακανονισμοί συμψηφισμού δεν καταλήγουν γενικά στο συμψηφισμό των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του ισολογισμού, καθώς οι συναλλαγές συνήθως εξοφλούνται σε 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.

(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 κάποιο τρίτο να εκδίδει διαταγές πληρωμής μέχρι ενός προκαθορισμένου ποσού κάτω από ειδικούς όρους και συνθήκες, είναι εξασφαλισμένα από το υποκείμενο φορτίο εμπορευμάτων που σχετίζονται και συνεπώς φέρουν λιγότερο κίνδυνο από ότι ένα δάνειο. Οι δεσμεύσεις για επέκταση της πίστωσης αντιπροσωπεύουν συμβατικές υποχρεώσεις για επέκταση πίστωσης σε μορφή δανείων, εγγυήσεων ή ενέγγυων πιστώσεων και για τις οποίες ο Όμιλος συνήθως εισπράττει προμήθεια.

4.2.1.1 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου προ εξασφαλίσεων

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων ισολογισμού		
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	4.577	2.938
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών:		
- Δάνεια προς επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	16.792	12.246
- Καταναλωτικά Δάνεια	10.230	7.940
- Στεγαστικά Δάνεια	11.246	8.509
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	7.370	5.351
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων		
- Ομόλογα	410	508
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	738	518
Επενδυτικοί τίτλοι		
- Ομόλογα	10.374	10.429
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	584	383
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός ισολογισμού	2.775	2.177
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	<b>65.096</b>	<b>50.999</b>

Ο παραπάνω πίνακας απεικονίζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006 χωρίς να ληφθεί υπόψη οποιοδήποτε κάλυμμα. Τα στοιχεία του Ισολογισμού, που περιλαμβάνονται στην παραπάνω έκθεση, εμφανίζονται στην καθαρή λογιστική τους αξία, όπως αυτή αναφέρεται στον Ισολογισμό.

4.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις συνοψίζονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2007		31 Δεκεμβρίου 2006	
	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών € εκατ.	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων € εκατ.	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών € εκατ.	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων € εκατ.
Χωρίς καθυστέρηση και απομείωση	39.133	4.577	28.752	2.938
Σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση	6.031	-	4.945	-
Απομειωμένα:				
- Ομαδικά αξιολογημένα	452	-	343	-
- Ανά περίπτωση αξιολογημένα	1.053	-	867	-
<b>Σύνολο</b>	<b>46.669</b>	<b>4.577</b>	<b>34.907</b>	<b>2.938</b>
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	(1.031)	-	(861)	-
<b>Καθαρά</b>	<b>45.638</b>	<b>4.577</b>	<b>34.046</b>	<b>2.938</b>
Μη εκτοκιζόμενα δάνεια που περιλαμβάνονται παραπάνω	1.119	-	958	-
Σε καθυστέρηση πέρα των 90 ημερών που περιλαμβάνονται παραπάνω (σύμφωνα με τη Βασιλεία II)	1.474	-	1.182	-

(α) Δάνεια και Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση

Η πιστωτική διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων που δεν καθυστέρησαν και δεν απομειώθηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006 μπορεί να αξιολογηθεί με βάση το σύστημα πιστωτικής διαβάθμισης του Ομίλου. Οι παρακάτω πληροφορίες βασίζονται στο σύστημα αυτό:

	31 Δεκεμβρίου 2007		31 Δεκεμβρίου 2006	
	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών € εκατ.	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων € εκατ.	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών € εκατ.	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων € εκατ.
Διαβάθμιση:				
Αποδεκτός κίνδυνος	38.826	4.577	28.260	2.938
Υπό παρακολούθηση και ειδική αναφορά	307	-	492	-
<b>Σύνολο</b>	<b>39.133</b>	<b>4.577</b>	<b>28.752</b>	<b>2.938</b>

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

4.2.1.2 Δάνεια και απαιτήσεις (συνέχεια)

(β) Δάνεια και απαιτήσεις με καθυστέρηση αλλά χωρίς απομείωση

	31 Δεκεμβρίου 2007				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Σε καθυστέρηση μέχρι 29 ημέρες	1.241	1.654	833	688	4.416
Σε καθυστέρηση 30-89 ημέρες	255	452	243	504	1.454
Σε καθυστέρηση 90 ημέρες – λιγότερο από 1 έτος	58	-	86	17	161
<b>Σύνολο</b>	<b>1.554</b>	<b>2.106</b>	<b>1.162</b>	<b>1.209</b>	<b>6.031</b>
<b>Εύλογη αξία κάλυψης</b>	<b>924</b>	<b>-</b>	<b>1.153</b>	<b>615</b>	<b>2.692</b>

	31 Δεκεμβρίου 2006				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Σε καθυστέρηση μέχρι 29 ημέρες	984	1.375	582	576	3.517
Σε καθυστέρηση 30-89 ημέρες	529	321	144	310	1.304
Σε καθυστέρηση 90 ημέρες – λιγότερο από 1 έτος	75	-	49	-	124
<b>Σύνολο</b>	<b>1.588</b>	<b>1.696</b>	<b>775</b>	<b>886</b>	<b>4.945</b>
<b>Εύλογη αξία κάλυψης</b>	<b>718</b>	<b>-</b>	<b>764</b>	<b>428</b>	<b>1.910</b>

Βάσει προηγούμενης εμπειρίας, τα καταναλωτικά και προς μικρές επιχειρήσεις δάνεια σε καθυστέρηση λιγότερο από 90 ημέρες – τα στεγαστικά δάνεια σε καθυστέρηση λιγότερο από 180 ημέρες – δε θεωρούνται απομειωμένα, εκτός αν συγκεκριμένες πληροφορίες υποδεικνύουν το αντίθετο. Συγκεκριμένα δάνεια προς μεγάλες επιχειρήσεις δε θεωρούνται απομειωμένα για περίοδο μέχρι 1 έτος, όταν ο αντισυμβαλλόμενος έχει υψηλή πιστωτική διαβάθμιση και υπάρχουν οι απαραίτητες καλύψεις.

Η εύλογη αξία των καλύψεων θεωρείται η μικρότερη μεταξύ της λογιστικής αξίας του δανείου, της εύλογης αξίας της κάλυψης και της προσημείωσης, αν υφίσταται.

(γ) Δάνεια και απαιτήσεις απομειωμένα μετά από ομαδική αξιολόγηση

Για λογαριασμούς εκτιμώμενους ομαδικά, τα δάνεια απομειώνονται με βάση ιστορικά στοιχεία από δάνεια με παρόμοια χαρακτηριστικά. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για να διευκρινιστεί αν υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία απομείωσης παρέχονται στη λογιστική αρχή του Ομίλου 2 (i).

Τα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες απομειωμένα μετά από ομαδική αξιολόγηση πριν ληφθούν υπόψη οι ταμειακές ροές από εξασφαλίσεις είναι € 452 εκατ. (2006: € 343 εκατ.). Η ανάλυση του συνολικού ύψους των δανείων και απαιτήσεων απομειωμένων μετά από ομαδική αξιολόγηση, ανα κατηγορία έχει ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2007			31 Δεκεμβρίου 2006		
	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια αξιολογημένα ομαδικά	368	84	452	282	61	343
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	-	82	82	-	60	60

(δ) Δάνεια και απαιτήσεις αξιολογημένα ανά περίπτωση

Για λογαριασμούς εκτιμώμενους ανά περίπτωση, τα δάνεια απομειώνονται μόλις υπάρξουν αντικειμενικά στοιχεία ότι έχει προκύψει απομείωση. Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για να διευκρινιστεί αν υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία απομείωσης παρέχονται στη λογιστική αρχή του Ομίλου 2 (i).

Τα δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες απομειωμένα ανά περίπτωση πριν ληφθούν υπόψη οι ταμειακές ροές από εξασφαλίσεις είναι € 1.053 εκατ. (2006: € 867 εκατ.). Η ανάλυση του συνολικού ύψους των δανείων και απαιτήσεων αξιολογημένων συλλογικά για απομείωση, ανά κατηγορία, μαζί με την εύλογη αξία εξασφάλισης που έχει ο Όμιλος είναι ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2007			31 Δεκεμβρίου 2006		
	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Δάνεια απομειωμένα ανά περίπτωση	379	674	1.053	282	585	867
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	168	311	479	129	252	381

(ε) Δάνεια και απαιτήσεις επαναδιαπραγματεύσιμα

Δάνεια και απαιτήσεις επαναδιαπραγματεύσιμα περιλαμβάνουν την παράταση της περιόδου πληρωμών, διακανονισμό και αναβαλλόμενες πληρωμές. Μετά το πέρας ενός έτους από την ημερομηνία επαναδιαπραγματεύσεως και δεδομένου ότι ο λογαριασμός του πελάτη εξυπηρετείται κανονικά, ο λογαριασμός μεταφέρεται σε ενήμερη κατάσταση.

(στ) Μη εκτοκίζόμενα δάνεια

Δάνεια και απαιτήσεις μη εκτοκίζόμενα θεωρούνται τα δάνεια που δε λογίζουν τόκους έσοδα για δεδομένη χρονική περίοδο, η οποία έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με το νόμο και τη συνήθη πρακτική των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Στην Ελλάδα, τα στεγαστικά δάνεια θεωρούνται μη εκτοκίζόμενα, όταν δε λογίζονται τόκοι έσοδα για περισσότερες από 180 ημέρες, ενώ τα καταναλωτικά για περισσότερες από 90 ημέρες. Τα δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις θεωρούνται μη εκτοκίζόμενα όταν μεταφερθούν σε οριστική καθυστέρηση που συμβαίνει όταν τα δάνεια είναι σε καθυστέρηση για περισσότερες από 180 ημέρες, ή και νωρίτερα όταν υπάρχουν σαφείς ενδείξεις που υποδεικνύουν τη μεταφορά σε οριστική καθυστέρηση.

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
- Δάνεια προς επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	417	449
- Καταναλωτικά δάνεια	368	282
- Στεγαστικά δάνεια	84	61
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	250	166
	<b>1.119</b>	<b>958</b>

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

4.2.1.3 Ομόλογα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει μια ανάλυση των ομολόγων εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007, σύμφωνα με τις διαβαθμίσεις της Standard & Poor's ή αντίστοιχων οίκων αξιολόγησης:

	31 Δεκεμβρίου 2007			Σύνολο € εκατ.
	Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Ομόλογα επενδυτικού χαρτοφυλακίου € εκατ.	Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη ομόλογα € εκατ.	
AAA	0	2.262	-	2.262
AA- έως AA+	17	542	-	559
A- έως A+	228	4.141	-	4.369
Χαμηλότερα από A- Χωρίς διαβάθμιση	159	2.582	618	3.359
<b>Σύνολο</b>	<b>6</b>	<b>229</b>	<b>-</b>	<b>235</b>
	<b>410</b>	<b>9.756</b>	<b>618</b>	<b>10.784</b>

Ομόλογα αξίας € 2.990 εκατ. που περιλαμβάνονται σε χαρτοφυλάκια με διαβάθμιση χαμηλότερη από A- και χωρίς διαβάθμιση αφορούν χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου.

4.2.1.4 Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

(α) Γεωγραφικοί τομείς

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει σε λογιστικές αξίες (προ προβλέψεων) την κύρια έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο, κατηγοριοποιημένη κατά γεωγραφική περιοχή την 31η Δεκεμβρίου 2007. Η έκθεση πιστωτικού κινδύνου έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των αντισυμβαλλόμενων.

	31 Δεκεμβρίου 2007				Σύνολο € εκατ.
	Ελλάδα € εκατ.	Λοιπές Χώρες Δυτικής Ευρώπης € εκατ.	Χώρες Νέας Ευρώπης € εκατ.	Άλλες Χώρες € εκατ.	
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	1.512	2.496	521	48	4.577
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών:					
- Δάνεια προς επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	12.388	624	3.766	428	17.206
- Καταναλωτικά Δάνεια	7.941	1	2.637	1	10.580
- Στεγαστικά Δάνεια	9.339	47	1.868	16	11.270
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	6.443	0	1.171	0	7.614
Χρεόγραφα	2.925	2.861	4.222	776	10.784
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	354	337	25	22	738
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	397	51	129	7	584
<b>31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>41.299</b>	<b>6.417</b>	<b>14.339</b>	<b>1.298</b>	<b>63.353</b>
31 Δεκεμβρίου 2006	35.307	6.680	6.763	931	49.681

(β) Τομείς δραστηριότητας

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει σε λογιστικές αξίες (προ προβλέψεων) την κύρια έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο, κατηγοριοποιημένη ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων.

	31 Δεκεμβρίου 2007						Σύνολο € εκατ.
	Εμπόριο και υπηρεσίες € εκατ.	Ιδιώτες € εκατ.	Βιομηχανία € εκατ.	Ναυτιλία € εκατ.	Κατασκευές € εκατ.	Άλλα € εκατ.	
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	4.577	-	-	-	-	-	4.577
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών:							
- Δάνεια προς επιχειρήσεις (μεσαίες και μεγάλες)	9.439	336	3.613	735	1.512	1.571	17.206
- Καταναλωτικά Δάνεια	-	10.580	-	-	-	-	10.580
- Στεγαστικά Δάνεια	-	11.270	-	-	-	0	11.270
- Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	6.047	106	749	-	522	190	7.614
Χρεόγραφα	2.969	-	8	-	4	7.803	10.784
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	691	0	0	11	-	36	738
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	489	42	-	-	10	43	584
<b>31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>24.212</b>	<b>22.334</b>	<b>4.370</b>	<b>746</b>	<b>2.048</b>	<b>9.643</b>	<b>63.353</b>
31 Δεκεμβρίου 2006	17.980	16.908	3.995	463	1.401	8.934	49.681

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου σε άλλους κλάδους αφορά κυρίως το Δημόσιο τομέα (ομόλογα και Δάνεια και απαιτήσεις).



Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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, ή συνδυασμό αυτών, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και ειδικές διακυμάνσεις στην αγορά. Ειδικότερα, οι κίνδυνοι της αγοράς στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος είναι οι εξής:

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι ταμειακές ροές του Ομίλου εκτίθενται σε κίνδυνο 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 ζημίες όταν παρουσιαστούν μη αναμενόμενες αλλαγές. Η Επιτροπή Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου (ERC) καθορίζει όρια σε σχέση με τα επίπεδα αναντιστοιχίας (mismatch) επιτοκιακών ανατιμολογήσεων που μπορούν να αναληφθούν.

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

(γ) Μετοχικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος τιμής μετοχών ορίζεται ως ο κίνδυνος μείωσης της εύλογης αξίας των μετοχών, ως αποτέλεσμα της μεταβολής των μετοχικών δεικτών και της αξίας μεμονωμένων μετοχών. Η έκθεση σε κίνδυνο τιμής μη διαπραγματεύσιμων μετοχών προέρχεται από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας.

Η Τράπεζα εφαρμόζει τη μέθοδο της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR) για να υπολογίσει και να παρακολουθήσει τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων που κατέχονται, ενώ στη Νέα Ευρώπη χρησιμοποιείται η ανάλυση ευαισθησίας. Πληροφορίες για τη Νέα Ευρώπη παρουσιάζονται ξεχωριστά, δεδομένου ότι προέρχονται από σημαντικά διαφορετικά οικονομικά περιβάλλοντα με ιδιαίτερα χαρακτηριστικά και κινδύνους.

(i) VaR για 2007 και 2006 (Ελλάδα)

Η μεθοδολογία VaR χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο διάστημα εμπιστοσύνης και για προκαθορισμένη διάρκεια. Το VaR που υπολογίζει ο Όμιλος είναι βασισμένο σε διάστημα εμπιστοσύνης 99% και περίοδο διακράτησης 10 ημερών, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (ολοκληρωμένη επανατιμολόγηση).

Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς σε κανονικές συνθήκες αγοράς. Γίνεται η υπόθεση ότι οι οποίες μεταβολές πραγματοποιηθούν στους παράγοντες που επηρεάζουν τον κίνδυνο σε κανονικές συνθήκες αγοράς θα ακολουθήσουν κανονική κατανομή. Ο υπολογισμός της κατανομής γίνεται με τη χρήση εκθετικά σταθμισμένης μέσης κινούμενης τιμής ιστορικών στοιχείων 6 μηνών.

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

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

Μέσο VaR ανά κατηγορία κινδύνου (εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο)

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Κίνδυνος επιτοκίου	35	32
Κίνδυνος συναλλάγματος	26	3
Κίνδυνος μετοχικών προϊόντων	28	25
<b>Σύνολο VaR</b>	<b>57</b>	<b>41</b>

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

(ii) Ανάλυση ευαισθησίας για 2007 και 2006 (Νέα Ευρώπη)

Η ανάλυση ευαισθησίας που χρησιμοποιείται για καταγραφή του κινδύνου αγοράς στη Νέα Ευρώπη δεν αντιπροσωπεύει το χειρότερο δυνατό σενάριο.

	31 Δεκεμβρίου 2007			31 Δεκεμβρίου 2006		
	Ευαισθησία αποτελεσμάτων χρήσεως € εκατ.	Ευαισθησία καθαρής θέσης € εκατ.	Σύνολο € εκατ.	Ευαισθησία αποτελεσμάτων χρήσεως € εκατ.	Ευαισθησία καθαρής θέσης € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Επιτόκιο:						
+100 μονάδες βάσης μετακίνηση	0	4	4	(1)	(0)	(1)
Μετοχές / Δείκτες μετοχών / Αμοιβαία κεφάλαια:						
-10% μείωση των τιμών	-	(1)	(1)	(0)	(1)	(1)
Συνάλλαγμα:						
-10% υποτίμηση στο νόμισμα βάσης σε σχέση με τα ξένα νομίσματα	19	(81)	(62)	2	(53)	(51)

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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 διακανονίζονται με 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).

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 έχουν πλήρη αντιστοίχιση, καθώς οι συναλλαγές είναι συχνά αβέβαιης διάρκειας και διαφορετικής φύσεως. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί και ο κίνδυνος ζημιών.

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

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

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου με βάση τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για το 2007 και 2006.

31 Δεκεμβρίου 2007						
Κάτω από 1 μήνα € εκατ.	1 - 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες εώς 1 χρόνο € εκατ.	1 - 5 χρόνια € εκατ.	Πάνω από 5 χρόνια € εκατ.	(εισροές) / εκροές € εκατ.	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:						
- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες επαναγοράς	8.444	3.188	1.554	24	-	13.210
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	24.521	3.413	4.747	2.644	1.572	36.897
- Βραχυπρόθεσμοι τίτλοι (ECP)	1.009	486	173	-	-	1.668
- Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι και δανειακές υποχρεώσεις	126	410	2.101	6.100	5.058	13.795
- Λοιπά στοιχεία παθητικού	822	26	128	67	782	1.825
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:						
- Εκροές από εκκαθάριση σε μικτή και καθαρή βάση	8.410	1.946	2.495	1.594	501	14.946
- Εισροές από εκκαθάριση σε μικτή βάση	(8.378)	(1.913)	(2.404)	(1.193)	(236)	(14.124)
	<b>34.954</b>	<b>7.556</b>	<b>8.794</b>	<b>9.236</b>	<b>7.677</b>	<b>68.217</b>

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

Εγγυήσεις και ενέγγυες πιστώσεις  
Κεφαλαιουχικές δαπάνες  
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Κάτω από 1 χρόνο € εκατ.	1 - 5 χρόνια € εκατ.	Πάνω από 5 χρόνια € εκατ.
931	809	926
52	-	-
75	86	24
<b>1.058</b>	<b>895</b>	<b>950</b>

31 Δεκεμβρίου 2006						
Κάτω από 1 μήνα € εκατ.	1 - 3 μήνες € εκατ.	3 μήνες εώς 1 χρόνο € εκατ.	1 - 5 χρόνια € εκατ.	Πάνω από 5 χρόνια € εκατ.	(εισροές) / εκροές € εκατ.	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων:						
- Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συμφωνίες επαναγοράς	7.350	2.944	762	29	37	11.122
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	19.832	1.696	2.599	2.418	1.330	27.875
- Βραχυπρόθεσμοι τίτλοι (ECP)	967	531	280	-	-	1.778
- Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι και δανειακές υποχρεώσεις	55	503	1.043	4.661	5.390	11.652
- Λοιπά στοιχεία παθητικού	822	28	59	28	553	1.490
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:						
- Εκροές από εκκαθάριση σε μικτή και καθαρή βάση	5.798	1.898	1.630	1.329	353	11.008
- Εισροές από εκκαθάριση σε μικτή βάση	(5.813)	(1.899)	(1.550)	(1.172)	(297)	(10.731)
	<b>29.011</b>	<b>5.701</b>	<b>4.823</b>	<b>7.293</b>	<b>7.366</b>	<b>54.194</b>

Στοιχεία εκτός ισολογισμού

Εγγυήσεις και ενέγγυες πιστώσεις  
Κεφαλαιουχικές δαπάνες  
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Κάτω από 1 χρόνο € εκατ.	1 - 5 χρόνια € εκατ.	Πάνω από 5 χρόνια € εκατ.
1.020	549	520
21	-	-
46	33	17
<b>1.087</b>	<b>582</b>	<b>537</b>

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

4.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια

2007: Σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας II - Τυποποιημένη μέθοδος  
(2006: Σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας I)

Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας και προνομιούχοι τίτλοι  
Προσθήκες - εποπτικά δικαιώματα μειοψηφίας  
Μείον: Υπεραξία  
Μείον: Εποπτικές αναπροσαρμογές - κυρίως τελικό μέρισμα και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία  
**Συνολικά Βασικά Ίδια Κεφάλαια**  
Κεφάλαια Tier II - κυρίως δάνεια μειωμένης εξασφάλισης  
Λοιπές Μειώσεις  
**Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια**

2007	2006
€ εκατ.	€ εκατ.
5.029	3.443
384	229
(605)	(285)
<b>(537)</b>	<b>(467)</b>
<b>4.271</b>	<b>2.920</b>
<b>1.457</b>	<b>716</b>
<b>(60)</b>	<b>(43)</b>
<b>5.668</b>	<b>3.593</b>
<b>46.343</b>	<b>34.542</b>

**Σύνολο Σταθμισμένου έναντι Κινδύνων Ενεργητικού**

**Δείκτες:**

Συνολικός βασικός δείκτης  
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας

%	%
9,2	8,5
12,2	10,4

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

Ο Όμιλος και οι ανεξάρτητα εποπτευόμενες εταιρείες έχουν συμμορφωθεί με όλες τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου.

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι ο Όμιλος συμμορφώνεται με τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και ότι διατηρεί ισχυρές πιστοληπτικές διαβαθμίσεις και ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες του και να μεγιστοποιηθεί το όφελος των μετόχων.

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

Τα Εποπτικά Κεφάλαια αποτελούνται από τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια, τα οποία περιλαμβάνουν τα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας, τους προνομιούχους τίτλους και τα δικαιώματα μειοψηφίας ενώ δε συμπεριλαμβάνουν τα προϋπολογισμένα μερίσματα. Στα αφαιρετικά στοιχεία των Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων περιλαμβάνονται η υπεραξία και τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία. Στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια περιλαμβάνονται τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και τα αποθεματικά αναπροσαρμογής ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων. Σύμφωνα με αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, έχουν γίνει ορισμένες αναπροσαρμογές στις αξίες των στοιχείων ισολογισμού και αποθεματικών, τα οποία επηρεάζουν τα Βασικά και τα συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια.

Δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές αλλαγές στη διαχείριση του κεφαλαίου του Ομίλου κατά τη διάρκεια της χρήσης.

4.4 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 μέθοδοι και υποθέσεις καταδεικνύουν ότι οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού είναι σχεδόν οι ίδιες με τη λογιστική αξία τους:

- 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 (βλ. σημ. 16, 17, 20, 28, 29 και 30) 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.
- 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.

4.5 Δραστηριότητες εμπιστευματοδόχου

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

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

5. Καθαρά έσοδα από τόκους

**Τόκοι έσοδα**

Πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες  
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών  
Λοιπές επενδύσεις

**Σύνολο**

**Τόκοι έξοδα**

Πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες  
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπες δανειακές υποχρεώσεις

**Σύνολο**

**Καθαρά έσοδα από τόκους**

Στους τόκους έσοδα συμπεριλαμβάνονται € 1.788 εκατ. (2006: € 1.077 εκατ.) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και στους τόκους έξοδα € 1.833 εκατ. (2006: € 1.123 εκατ.).

	2007	2006
	€ εκατ.	€ εκατ.
<b>Τόκοι έσοδα</b>		
Πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	5.373	3.548
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	20	27
Λοιπές επενδύσεις	587	432
<b>Σύνολο</b>	<b>5.980</b>	<b>4.007</b>
<b>Τόκοι έξοδα</b>		
Πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	(3.503)	(2.138)
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπες δανειακές υποχρεώσεις	(473)	(272)
<b>Σύνολο</b>	<b>(3.976)</b>	<b>(2.410)</b>
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>2.004</b>	<b>1.597</b>

6. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες

Αμοιβαία Κεφάλαια και Λοιπά Κεφάλαια υπό διαχείριση  
Κεφαλαιαγορές  
Χορηγήσεις και σχετιζόμενες υπηρεσίες  
Λοιπές τραπεζικές εργασίες

**Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες**

	2007	2006
	€ εκατ.	€ εκατ.
Αμοιβαία Κεφάλαια και Λοιπά Κεφάλαια υπό διαχείριση	116	151
Κεφαλαιαγορές	154	117
Χορηγήσεις και σχετιζόμενες υπηρεσίες	169	90
Λοιπές τραπεζικές εργασίες	119	89
<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>558</b>	<b>447</b>

7. Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες

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

8. Λειτουργικά έξοδα

Δαπάνες προσωπικού (σημ. 9)  
Έξοδα διοικήσεως  
Αποσβέσεις και απομειώσεις αύλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων (σημ. 24)  
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων (σημ. 25)  
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων

Ενίσχυση πυροπαθών (βλ. παρακάτω)

	2007	2006
	€ εκατ.	€ εκατ.
Δαπάνες προσωπικού (σημ. 9)	727	589
Έξοδα διοικήσεως	412	306
Αποσβέσεις και απομειώσεις αύλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων (σημ. 24)	22	13
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων (σημ. 25)	98	86
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	95	68
	<b>1.354</b>	<b>1.062</b>
Ενίσχυση πυροπαθών (βλ. παρακάτω)	20	-
	<b>1.374</b>	<b>1.062</b>

Μετά τις καταστροφικές πυρκαγιές στην Ελλάδα το καλοκαίρι του 2007, η Τράπεζα διέθεσε το ποσό των € 20 εκατ. για υποστήριξη των θυμάτων, ανακατασκευή των πληγέντων περιοχών και πρόληψη παρόμοιων καταστροφών.

9. Δαπάνες προσωπικού

Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα προσωπικού  
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης  
Κόστος συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία  
Λοιπές δαπάνες προσωπικού

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων του Ομίλου για το έτος 2007 ήταν 20.947 (2006: 17.115).

10. Φόρος εισοδήματος

Φόρος εισοδήματος  
Αναβαλλόμενη φορολογία  
Φόροι εξωτερικού

Φόρος εισοδήματος - φόρος επί αποθεματικών προηγούμενων χρήσεων (βλ. παρακάτω)  
Αναβαλλόμενος φόρος - φόρος επί αποθεματικών (βλ. παρακάτω)  
**Σύνολο εξόδων από φόρους**

Ο συντελεστής φορολογίας στην Ελλάδα για το 2007 είναι 25% (2006: 29%, εκτός από την Τράπεζα, της οποίας ο συντελεστής φορολογίας ήταν 24%, σύμφωνα με τα ειδικά φορολογικά κίνητρα συγχωνεύσεων). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα κέρδη πριν τους φόρους με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

Κέρδη προ φόρων

Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας 25% (2006: 29%)

Φορολογική επίδραση:

- του οφέλους της Τράπεζας από το μειωμένο συντελεστή (2006: 24%)  
- φορολογητέα αποθεματικά βάσει του ν. 3634/2008 (βλ. παρακάτω)  
- των εσόδων και εξόδων που δε φορολογούνται  
- των διαφορών στους φορολογικούς συντελεστές σε διάφορες χώρες  
- λοιπών  
- εφάπαξ φορολογία επί αποθεματικών (βλ. παρακάτω)

**Φόρος εισοδήματος**

	2007	2006
	€ εκατ.	€ εκατ.
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα προσωπικού	538	420
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	97	82
Κόστος συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	30	27
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	62	60
	<b>727</b>	<b>589</b>
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>171</b>	<b>162</b>
Αναβαλλόμενη φορολογία	9	6
Φόροι εξωτερικού	23	15
	<b>203</b>	<b>182</b>
Φόρος εισοδήματος - φόρος επί αποθεματικών προηγούμενων χρήσεων (βλ. παρακάτω)	-	43
Αναβαλλόμενος φόρος - φόρος επί αποθεματικών (βλ. παρακάτω)	16	-
<b>Σύνολο εξόδων από φόρους</b>	<b>219</b>	<b>225</b>

	2007	2006
	€ εκατ.	€ εκατ.
Κέρδη προ φόρων	1.050	832
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας 25% (2006: 29%)	262	241
Φορολογική επίδραση:		
- του οφέλους της Τράπεζας από το μειωμένο συντελεστή (2006: 24%)	-	(32)
- φορολογητέα αποθεματικά βάσει του ν. 3634/2008 (βλ. παρακάτω)	16	-
- των εσόδων και εξόδων που δε φορολογούνται	(48)	(33)
- των διαφορών στους φορολογικούς συντελεστές σε διάφορες χώρες	(25)	(19)
- λοιπών	14	25
- εφάπαξ φορολογία επί αποθεματικών (βλ. παρακάτω)	-	43
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>219</b>	<b>225</b>

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

10. Φόρος εισοδήματος (συνέχεια)

Με το ν. 3513/22.11.2006, επιβλήθηκε αυτοτελής φορολόγηση με 15% ή 10%, ανάλογα με την προέλευση, επί των αφορολόγητων αποθεματικών που είχαν σχηματιστεί από την Τράπεζα και είχαν εμφανιστεί στον Ισολογισμό που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Αυτό είχε σαν αποτέλεσμα η Τράπεζα να καταβάλει φόρο € 43,3 εκατ. Το Μάρτιο 2007 η Τράπεζα ξεκίνησε δικαστική διαμάχη αμφισβητώντας νομικά τη σωστή εφαρμογή του παραπάνω νόμου. Η επίλυση της νομικής διαμάχης αναμένεται να είναι χρονοβόρα.

Με βάση το ν.3634 που ψηφίστηκε τον Ιανουάριο του 2008, τα αφορολόγητα αποθεματικά που δημιουργήθηκαν το 2007 από (α) κέρδη από εισηγμένες μετοχές (εγχώριες και ξένες), (β) κέρδη από παράγωγα προϊόντα (εγχώρια και ξένα) και (γ) αφορολόγητα κέρδη σύμφωνα με το άρθρο 99 του ν. 2238/1994, θα φορολογηθούν με συντελεστή 25% το Σεπτέμβριο του 2008. Ως αποτέλεσμα, η Τράπεζα θα κληθεί να καταβάλλει το ποσό των € 16,6 εκατ. για τα κέρδη του 2007 που συμπεριλήφθησαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως και € 8 εκατ. για τα κέρδη από ίδιες μετοχές που συμπεριλήφθησαν στην καθαρή θέση.

11. Αναβαλλόμενη φορολογία

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) και με αναμενόμενο πραγματικό φορολογικό συντελεστή 25% (2006: 25%).

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	88	76
Πίστωση / (χρέωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(25)	(6)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων:		
- αποτίμηση στην εύλογη αξία (σημ. 20)	(3)	78
- μεταφορά στα κέρδη εις νέον (σημ. 20)	4	(7)
- αντιστάθμιση εύλογης αξίας (σημ. 20)	12	(48)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(0)	(5)
Λοιπά	(5)	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	<u>71</u>	<u>88</u>
Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις προήλθαν από τα πιο κάτω:		
Προσωρινές διαφορές αποτίμησης που καταχωρήθηκαν στα ειδικά αποθεματικά	(3)	(10)
Προσωρινές διαφορές αποτίμησης που καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(7)	10
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(5)	(5)
Προσωρινές διαφορές από πάγια περιουσιακά στοιχεία	2	6
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	27	25
Απομείωση αξίας δανείων	34	51
Φορολογικές ζημιές μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις	16	8
Λοιπές προσωρινές διαφορές	22	15
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (σημ. 26)</b>	<u>86</u>	<u>100</u>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ. 30)</b>	<u>15</u>	<u>12</u>
<b>Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος</b>	<u>71</u>	<u>88</u>
Η αναβαλλόμενη φορολογική (πίστωση) / χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων αποτελείται από τις πιο κάτω προσωρινές διαφορές:		
Προσωρινές διαφορές από αποτίμηση	18	(1)
Προσωρινές διαφορές από πάγια περιουσιακά στοιχεία	9	8
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	(3)	(2)
Απομείωση αξίας δανείων	24	12
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(23)	(11)
<b>Αναβαλλόμενη φορολογική (πίστωση) / χρέωση</b>	<u>25</u>	<u>6</u>

12. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους, που κατέχουν κοινές μετοχές, με το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών που βρισκόταν σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια του έτους, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών που είχε στην 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 την προσαρμογή του μέσου σταθμισμένου αριθμού μετοχών για τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών γίνεται ένας υπολογισμός για να καθοριστούν ο αριθμός των μετοχών που θα μπορούσε να αγοραστεί στην εύλογη αξία (καθορίζεται ως ο μέσος όρος της τιμής της μετοχής για το έτος) με βάση τη χρηματική αξία των δικαιωμάτων συνδρομής που ακολουθούν τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών σε κυκλοφορία. Ο αριθμός των μετοχών από τον υπολογισμό αυτό, προστίθεται στο μέσο όρο του αριθμού των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία για να καθοριστούν οι μέσος όρος των κοινών μετοχών που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή.

	2007	2006
Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν στους μετόχους (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αναλογούν στους κατόχους των προνομιούχων τίτλων)	€ εκατ. 776	558
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	Αριθμός μετοχών 484.961.482	467.766.662
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία για προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	Αριθμός μετοχών 486.352.900	468.777.099
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	€ 1,60	1,19
Προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή	€ 1,59	1,19
<b>Κέρδη ανά μετοχή εξαιρουμένης της φορολογίας επί αποθεματικών και ενίσχυσης πυροπαθών (σημ 8 και 10)</b>		
Βασικά και Προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή	€ 1,67	1,29

Τα βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή για το 2006 έχουν αναπροσαρμοστεί για να είναι συγκρίσιμα, εξαιτίας της διανομής δωρεάν μετοχών σύμφωνα με την απόφαση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 3 Απριλίου 2007 και της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 9 Νοεμβρίου 2007, και της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε στις 14 Σεπτεμβρίου 2007 (σημ. 32).

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

13. Ταμείο και διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Ταμείο	705	556
Διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες	2.027	2.098
	<b>2.732</b>	<b>2.654</b>
Εκ των οποίων:		
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες	1.691	1.295

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.

14. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων)	1.041	1.359
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.141	2.048
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων	508	156
	<b>4.690</b>	<b>3.563</b>

15. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Δεσμευμένες καταθέσεις σε τράπεζες	1.033	553
Ποσά σε διαδικασία είσπραξης από άλλες τράπεζες και τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών	928	578
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	2.616	1.807
	<b>4.577</b>	<b>2.938</b>

Στις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων συμπεριλαμβάνονται εξασφαλισμένα ποσά οφειλόμενα από:

- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις	0	0
- υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	200	153

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που ο Όμιλος αποδέχτηκε ως ενέχυρο και τα οποία μπορούν να πωληθούν ή να επανεχυριστούν είναι € 2.067 εκατ. (2006: € 1.177 εκατ.).

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Εμπορικό χαρτοφυλάκιο</b>		
Χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου:		
- Κυβέρνηση	285	281
- λοιποί οργανισμοί δημόσιου τομέα	-	0
	<b>285</b>	<b>281</b>
Λοιποί εκδότες		
- τράπεζες	54	114
- λοιποί οργανισμοί	159	226
	<b>213</b>	<b>340</b>
<b>Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου</b>	<b>498</b>	<b>621</b>
<b>Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων</b>		
- προϊόντα unit-linked	287	125
- hedge funds	103	61
- μετατρέψιμα ομόλογα	72	-
<b>Λοιπά χαρτοφυλάκια</b>	<b>462</b>	<b>186</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>960</b>	<b>807</b>
Μετοχές	88	113
Έντοκα γραμμάτια εκδόσεως Δημοσίου (treasury bills)	-	20
Ομολογίες	410	488
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	462	186
	<b>960</b>	<b>807</b>
Δεσμευμένα χρεόγραφα με συμφωνίες επαναγοράς με τις κεντρικές τράπεζες	41	101

Η εύλογη αξία των χρεογράφων που έχουν μεταφερθεί και εξακολουθούν να εμφανίζονται στον Ισολογισμό την 31 Δεκεμβρίου 2007 είναι € 353 εκατ. (2006: € 387 εκατ.) και η τρέχουσα αξία της σχετικής υποχρέωσης είναι € 379 εκατ. (2006: € 377 εκατ.).

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

17. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων

17.1 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 rate futures) αποτελούν συμβατικές υποχρεώσεις για την είσπραξη ή την πληρωμή ενός ποσού (μετά από συμφωνισμό 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 συμφωνησμών, 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 τη συναλλαγή δε λαμβάνει χώρα ανταλλαγή κεφαλαίου, εκτός από συγκεκριμένες συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος. Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος, αποτελείται από το ενδεχόμενο κόστος αντικατάστασης των συμβάσεων ανταλλαγής, στην περίπτωση κατά την οποία οι αντισυμβαλλόμενοι δεν είναι συνεπείς προς την ικανοποίηση των υποχρεώσεών τους. Ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται σε συνεχή βάση με αναπροσαρμογή στις εύλογες αξίες, την αναλογία της ονομαστικής αξίας η οποία αναφέρεται στη σύμβαση και τη ρευστότητα της αγοράς. Προκειμένου να παρακολουθείται το επίπεδο του αναληφθέντος πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος αξιολογεί τους αντισυμβαλλόμενους χρησιμοποιώντας τις ίδιες τεχνικές με αυτές που χρησιμοποιεί κατά τη χορήγηση δανείων, ή αναπροσαρμόζει με βάση τις τρέχουσες αξίες αγοράς τις αμφοτεροβαρείς συμβάσεις των οποίων η αξία είναι πέραν ενός προκαθορισμένου ορίου.

Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος και επιτοκίων είναι συμβάσεις σύμφωνα με τις οποίες ο πωλητής χορηγεί στον αγοραστή το δικαίωμα αλλά όχι την υποχρέωση, να αγοράσει (call option) ή να πωλήσει (put option) σε προκαθορισμένη ημερομηνία ή σε προκαθορισμένη περίοδο, συγκεκριμένη ποσότητα συναλλάγματος ή συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο σε προκαθορισμένη τιμή. Ο αγοραστής καταβάλλει στον πωλητή ένα τίμημα για το δικαίωμα (premium) ως αντάλλαγμα του κινδύνου από 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 στη λογιστική τους αξία, η οποία είναι η εύλογη αξία τους.

Η ονομαστική αξία ορισμένων κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων είναι ενδεικτική της αξίας στοιχείων του ισολογισμού, χωρίς αυτό να σημαίνει απαραίτητα ότι προσδιορίζει τα ποσά των μελλοντικών ταμειακών ροών, που σχετίζονται με αυτά τα μέσα ή ακόμη την εύλογη αξία τους και για το λόγο αυτό δεν αντικατοπτρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος. Τα χρηματοοικονομικά μέσα καθίστανται θετικά (ενεργητικό) ή αρνητικά (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 2007			31 Δεκεμβρίου 2006		
	Συμβατική/ ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Ενεργητικό € εκατ.	Παθητικό € εκατ.	Συμβατική/ ονομαστική αξία € εκατ.	Εύλογη αξία Ενεργητικό € εκατ.	Παθητικό € εκατ.
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα σε συνάλλαγμα</i>						
- Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	2.777	48	29	1.273	22	19
- Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	2.281	23	29	1.933	32	21
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης συναλλάγματος	3.560	90	85	1.870	22	21
		161	143		76	61
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα σε επιτόκια</i>						
- Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	32.196	421	521	25.494	323	342
- Συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	1.050	31	114	517	19	70
- Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων	2.412	4	2	4.465	1	1
- Εξωχρηματιστηριακό δικαίωμα προαίρεσης επιτοκίων	14.603	26	27	14.131	26	33
		482	664		369	446
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων σε χρηματιστήρια	360	4	5	657	2	2
Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίων σε χρηματιστήρια	80	1	1	982	1	1
		487	670		372	449
<i>Λοιπά παράγωγα</i>						
Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών	7	1	1	54	5	5
Προθεσμιακές συμβάσεις χρεογράφων	127	0	0	4	0	0
Άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (ανάλυση παρατίθεται παρακάτω)	644	11	9	517	1	3
		12	10		6	8
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για εμπορικούς σκοπούς		660	823		454	518
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	3.685	56	174	3.912	52	169
Συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	114	7	7	129	5	7
		63	181		57	176
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	2.970	12	39	1.615	7	15
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης</b>						
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	190	3	7	-	-	-
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για αντιστάθμιση κινδύνων		78	227		64	191
<b>Σύνολο παραγώγων στοιχείων ενεργητικού / παθητικού</b>		738	1.050		518	709

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.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

17.2 Λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα προϊόντα για αντισταθμιστικούς σκοπούς προκειμένου να μειώσει την έκθεσή του σε πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο αγοράς. Το παραπάνω επιτυγχάνεται αντισταθμίζοντας είτε συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία είτε το σύνολο του χαρτοφυλακίου. Οι πρακτικές και η λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων παρουσιάζονται στη σημείωση 2 (δ).

(α) Αντιστάθμιση 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 2007 ήταν € 118 εκατ. υποχρέωση (2006: € 119 εκατ. υποχρέωση). Οι ζημιές από τα μέσα αντιστάθμισης ήταν € 19 εκατ. (2006: € 199 εκατ. κέρδος). Τα κέρδη από τα αντισταθμισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ήταν € 49 εκατ. (2006: € 189 εκατ. ζημιές).

(β) Αντιστάθμιση 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 2007 ήταν αρνητική € 27 εκατ. (2006: αρνητική € 8 εκατ.). Το αναποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης ταμειακών ροών που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ήταν € 7 εκατ. κέρδος (2006: € 0,5 εκατ. ζημία).

(γ) Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης

Ο Όμιλος αντισταθμίζει μέρος του κινδύνου από τις μεταβολές του συναλλάγματος της καθαρής επένδυσης σε θυγατρικές του εξωτερικού χρησιμοποιώντας προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος.

Οι προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος συνολικού ύψους € 190 εκατ., αναλύονται σε RON 132 εκατ. (2006: μηδέν), RSD 3,9 δισ. (2006: μηδέν) και TRY 179 εκατ. (2006: μηδέν), αποτέλεσαν εργασία αντιστάθμισης κινδύνου και πραγματοποιήσαν ζημιές ύψους € 2,5 εκατ. (2006: μηδέν) οι οποίες έχουν μεταφερθεί στα αποθεματικά συναλλαγματικών διαφορών.

18. Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις  
Καταναλωτικά δάνεια  
Στεγαστικά δάνεια  
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις  
**Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών**  
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους (σημ. 19)

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
	17.206	12.635
	10.580	8.211
	11.270	8.527
	7.614	5.534
	46.669	34.907
	(1.031)	(861)
	45.638	34.046
	0	0
	21.634	15.201

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

- Οφειλόμενα από συγγενείς επιχειρήσεις, εξασφαλισμένα  
- Λήξη μεγαλύτερη του ενός έτους

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν δάνεια από τιτλοποίηση όπως φαίνεται παρακάτω:

Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (Themeleion I - Ιούνιος 2004)  
Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (Themeleion II - Ιούνιος 2005)  
Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (Themeleion III - Ιούνιος 2006)  
Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων (Themeleion IV - Ιούνιος 2007)  
Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών (Karta PLC - Ιούλιος 2005)  
Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου δανείων μικρών επιχειρήσεων (Anartyxi - Οκτώβριος 2006)  
Χρεόγραφα από τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων (Daneion - Νοέμβριος 2007)  
**Σύνολο δανείων από τιτλοποίηση**

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
	215	398
	231	455
	398	828
	1.477	-
	976	997
	2.648	2.864
	3.444	-
	9.389	5.542

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

Ακαθάριστη επένδυση σε χρηματοδοτικές μισθώσεις:  
Μέχρι 1 έτος  
Πάνω από 1 έτος και λιγότερο από 5 έτη  
Πάνω από 5 έτη  
  
Μη δεδουλευμένα μελλοντικά έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις  
Καθαρή επένδυση σε χρηματοδοτικές μισθώσεις  
Μείον: προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
	541	350
	1.012	1.342
	1.096	287
	2.649	1.979
	(704)	(464)
	1.945	1.515
	(28)	(25)
	1.917	1.490

Η καθαρή επένδυση σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται ως ακολούθως:

Μέχρι 1 έτος  
Πάνω από 1 έτος και λιγότερο από 5 έτη  
Πάνω από 5 έτη

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
	429	274
	722	1.136
	794	105
	1.945	1.515
	(28)	(25)
	1.917	1.490

Μείον: πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους



19. Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τις προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους ανά κατηγορία δανείου:

	31 Δεκεμβρίου 2007				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	389	271	18	183	861
Προσθήκες από εξαγορές	23	8	3	4	38
Ζημίες από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	28	315	1	57	401
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	1	17	1	1	20
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(28)	(257)	(0)	(2)	(287)
Συναλλαγματικές διαφορές	1	(3)	(0)	(0)	(2)
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου	414	351	23	243	1.031

	31 Δεκεμβρίου 2006				
	Μεσαίες & μεγάλες επιχειρήσεις € εκατ.	Καταναλωτικά € εκατ.	Στεγαστικά € εκατ.	Μικρές επιχειρήσεις € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	380	229	15	137	761
Προσθήκες από εξαγορές	3	0	1	1	5
Ζημίες από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	40	257	1	46	344
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	2	14	1	1	18
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(36)	(229)	(0)	(2)	(267)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(0)	-	-	(0)
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου	389	271	18	183	861

Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς

Κατά τη διάρκεια του έτους, ο Όμιλος απέκτησε περιουσιακά στοιχεία ύψους € 17 εκατ. (2006: € 13 εκατ.), παίρνοντας στην κυριότητά του ενέχυρα που είχαν κρατηθεί ως εγγύηση.

20. Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου:		
- Κυβέρνηση	6.870	7.659
- άλλοι δημόσιοι οργανισμοί	130	40
	7.000	7.699
Λοιποί εκδότες:		
- τράπεζες	728	706
- λοιποί οργανισμοί	2.749	2.531
	3.477	3.237
Σύνολο	10.477	10.936
Εισηγμένες	9.238	10.214
Μη εισηγμένες	1.239	722
	10.477	10.936
Μετοχές	721	507
Ομόλογα	9.756	10.429
	10.477	10.936
Τα υπέρ και υπό το άρτιο ποσά (premium/discount) που δεν έχουν αποσβεστεί και περιλαμβάνονται στα πιο πάνω ποσά	(122)	46
Ενεχυριασμένες μετοχές με χρηματιστηριακές εταιρείες	51	7
Δεσμευμένα χρεόγραφα με συμφωνίες επαναγοράς με τις κεντρικές τράπεζες	3.020	2.296
Λήξη μεγαλύτερη του ενός έτους	8.771	9.203

Η εύλογη αξία των χρεογράφων που έχουν μεταφερθεί και εξακολουθούν να εμφανίζονται στον Ισολογισμό την 31 Δεκεμβρίου 2007 είναι € 9.984 εκατ. (2006: € 9.244 εκατ.) και η τρέχουσα αξία της σχετικής υποχρέωσης είναι € 10.228 εκατ. (2006: € 9.461 εκατ.).

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται ως ακολούθως:		
Καθαρή λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου	10.936	10.024
Προσθήκες από εξαγορές	32	54
Συναλλαγματικές διαφορές	(120)	(108)
Αγορές	8.332	6.560
Πωλήσεις και λήξεις	(8.620)	(5.433)
Μεταφορά προς / από συγγενείς επιχειρήσεις	-	0
Αποσβέσεις υπέρ και υπό το άρτιο ποσών και τόκοι	7	48
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία για τη χρήση	(90)	(209)
Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	10.477	10.936

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

20. Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων (συνέχεια)

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:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου	139	171
Αναβαλλόμενη φορολογία αποθεματικού διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου (βλ. σημ. 10)	(24)	-
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία	(90)	(209)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	21	78
Δικαιώματα μειοψηφίας στις μεταβολές στην εύλογη αξία	0	0
	<u>(69)</u>	<u>(131)</u>
Καθαρά (κέρδη) / ζημίες που έχουν μεταφερθεί στο καθαρό κέρδος λόγω πώλησης	(25)	(49)
Ζημίες απομείωσης που μεταφέρθηκαν στο καθαρό κέρδος	-	14
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	4	(7)
	<u>(21)</u>	<u>(42)</u>
Καθαρές ζημίες / (κέρδη) που έχουν μεταφερθεί στο καθαρό κέρδος από αντισταθμίσεις εύλογων αξιών	(49)	189
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	12	(48)
	<u>(37)</u>	<u>141</u>
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	<u>(12)</u>	<u>139</u>

21. Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων

Χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου:  
- Κυβέρνηση

Εισηγμένα  
Μη εισηγμένα

Η κίνηση στο λογαριασμό είναι ως ακολούθως:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Καθαρή λογιστική αξία την 1η Ιανουαρίου	-	-
Προσθήκες από εξαγορές	20	-
Συναλλαγματικές διαφορές	8	-
Αγορές	574	-
Πωλήσεις και λήξεις	(24)	-
Προϋπολογισμένοι τόκοι	40	-
Καθαρή λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου	<u>618</u>	<u>-</u>

22. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Παρακάτω παραθέτονται οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2007:

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.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας
Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών				
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurobank Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.		100,00	Ελλάδα	Χρηματοπιστηριακές και επενδυτικές υπηρεσίες
EFG Eurolife A.E.Γ.Α.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Eurolife A.E.Α.Ζ.		100,00	Ελλάδα	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
EFG Factors A.E.Π.Ε.Α.		100,00	Ελλάδα	Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε. Μεσιτείας Ασφαλίσεων		100,00	Ελλάδα	Μεσιτεία ασφαλίσεων
EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Διατραπεζικές συναλλαγές μέσω διαδικτύου
EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ.		100,00	Ελλάδα	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ.	(ια)	100,00	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες
Eurobank Cards - Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
Eurobank Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική και Τουριστική Εταιρεία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού		100,00	Ελλάδα	Μίσθωση και ενοίκιαση μεταφορικών μέσων
Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	(κα)	55,25	Ελλάδα	Επενδυτικές υπηρεσίες ακίνητης περιουσίας
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Μεσιτικές υπηρεσίες ακινήτων
Financial Planning Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.		100,00	Ελλάδα	Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων
Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ.		72,00	Ελλάδα	Σύμβουλοι επενδύσεων

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

22. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

Όνομα εταιρείας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
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	(θ)	97,26	Ελλάδα	Ηλεκτρονικό εμπόριο μέσω διαδικτύου
Best Direct A.E.		100,00	Ελλάδα	Διάφορες υπηρεσίες
Eurobank EFG Bulgaria A.D.	(δ)	99,70	Βουλγαρία	Τράπεζα
Bulgarian Retail Services A.D.		100,00	Βουλγαρία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
EFG Auto Leasing E.O.O.D.		100,00	Βουλγαρία	Μίσθωση και ενοίκιαση μεταφορικών μέσων
EFG Leasing E A.D.		100,00	Βουλγαρία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services Sofia A.D.		80,00	Βουλγαρία	Μεστικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG Securities Bulgaria E.A.D.	(κ)	100,00	Βουλγαρία	Χρηματιστηριακές και επενδυτικές υπηρεσίες
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.		100,00	Λουξεμβούργο	Διαχείριση κεφαλαίων
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.		100,00	Λουξεμβούργο	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG New Europe Funding B.V.		100,00	Ολλανδία	Παροχή πιστώσεων
EFG New Europe Holding B.V.	(στ)	100,00	Ολλανδία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Leasing Poland Sp. z.o.o	(ιθ)	100,00	Πολωνία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services Polska Sp. z o o	(ιζ)	100,00	Πολωνία	Μεστικές υπηρεσίες ακινήτων
Polbank Dystrybucja Sp. z o o		100,00	Πολωνία	Διάφορες υπηρεσίες
Bancpost S.A.		77,56	Ρουμανία	Τράπεζα
EFG Eurobank Securities S.A.		100,00	Ρουμανία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
EFG Eurobank Finance S.A.		100,00	Ρουμανία	Επενδυτικές υπηρεσίες
EFG Leasing FN S.A.	(ζ)	100,00	Ρουμανία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A.		95,76	Ρουμανία	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
EFG Eurobank Property Services S.A.		80,00	Ρουμανία	Μεστικές υπηρεσίες ακινήτων
EFG IT Shared Services S.A.		100,00	Ρουμανία	Επεξεργασία στοιχείων πληροφορικής
EFG Retail Services IFN S.A.	(κβ)	99,96	Ρουμανία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
S.C. EFG Eurolife Asigurari de Viata S.A.	(β)	100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A.	(γ)	100,00	Ρουμανία	Ασφαλιστικές υπηρεσίες
Eliade Tower S.A.	(ιγ)	55,25	Ρουμανία	Επενδύσεις ακινήτων
Bancpost Fond de Pensii S.A.	(ιστ)	77,55	Ρουμανία	Συνταξιοδοτικό Ταμείο
EFG Leasing A.D. Beograd	(ιε)	99,99	Σερβία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
EFG Property Services D.o.o. Beograd		80,00	Σερβία	Μεστικές υπηρεσίες ακινήτων
Eurobank EFG Stedionica A.D. Beograd	(ιδ)	99,98	Σερβία	Τράπεζα
EFG Retail Services A.D. Beograd		100,00	Σερβία	Διαχείριση πιστωτικών καρτών
Prospera Securities A.D.	(ι)	88,32	Σερβία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
Reco Real Property A.D.	(ιβ)	55,25	Σερβία	Επενδύσεις ακινήτων
EFG Istanbul Holding A.S.		100,00	Τουρκία	Εταιρεία χαρτοφυλακίου
EFG Istanbul Menkul Degerler A.S.		98,23	Τουρκία	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες
Tekfenbank A.S.	(ε)	98,23	Τουρκία	Τράπεζα
Tekfen Finansal Kiralama A.S.	(ε)	98,22	Τουρκία	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Anaptyxi 2006-1 Plc.		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi APC Ltd.		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Holdings Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Anaptyxi Options Ltd		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion 2007-1 PLC	(ιη)	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion APC Ltd	(ιη)	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Daneion Holdings Ltd	(ιη)	-	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)
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		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion III Holdings Limited		-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion IV Mortgage Finance PLC	(η)	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Themeleion IV Holdings Limited	(η)	-	Ηνωμένο Βασίλειο	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τη συγκέντρωση κεφαλαίων (SIC 12)
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC		100,00	Ουκρανία	Διάφορες υπηρεσίες
Universal Bank OJSC	(α)	99,92	Ουκρανία	Τράπεζα

(α) **Universal Bank OJSC, Kiev**

Το Φεβρουάριο 2007, ο Όμιλος απέκτησε το 99,34% του μετοχικού κεφαλαίου της Universal Bank OJSC, η οποία δραστηριοποιείται στην Ουκρανία. Τον Αύγουστο, ο Όμιλος συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και το ποσοστό συμμετοχής του αυξήθηκε σε 99,92%.

(β) **S.C. EFG Eurolife Asigurari de Viata S.A., Bucharest**

Το Φεβρουάριο 2007, ο Όμιλος ίδρυσε την 100% θυγατρική S.C. EFG Eurolife Asigurari de Viata S.A., εταιρεία παροχής ασφαλιστικών υπηρεσιών ζωής που δραστηριοποιείται στη Ρουμανία.

(γ) **S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A., Bucharest**

Το Φεβρουάριο 2007, ο Όμιλος ίδρυσε την 100% θυγατρική S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A., εταιρεία παροχής γενικών ασφαλιστικών υπηρεσιών που δραστηριοποιείται στη Ρουμανία.

22. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (συνέχεια)

(δ) **DZI Bank A.D., Sofia**

Το Μάρτιο 2007, ο Όμιλος αύξησε τη συμμετοχή του στη DZI Bank A.D. σε 99,75% από 91,29% μέσα από μειοδοτικό διαγωνισμό στο Χρηματιστήριο Αξιών της Βουλγαρίας, ενώ τον Απρίλιο 2007 η συμμετοχή του αυξήθηκε σε 99,92%. Ακολούθως, η εταιρεία σταμάτησε να διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αξιών της Βουλγαρίας.

Το Νοέμβριο 2007, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση των Bulgarian Post Bank A.D. και DZI Bank A.D. με ισολογισμούς μετασηματισμού 31 Ιουλίου 2007. Μετά τη συγχώνευση, η εταιρεία μετονομάστηκε σε Eurobank EFG Bulgaria A.D.

(ε) **Tekfenbank A.S. και Tekfen Finansal Kiralama A.S., Istanbul**

Το Μάρτιο 2007, ο Όμιλος απέκτησε το 70% του μετοχικού κεφαλαίου της Tekfenbank A.S., η οποία δραστηριοποιείται στην Τουρκία. Σύμφωνα με τη συμφωνία εξαγοράς, η συμμετοχή του Ομίλου περιλαμβάνει επιπλέον 28,23% προερχόμενο από την εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς και πώλησης, με την τιμή εξάσκησης να ορίζεται από μελλοντικά γεγονότα. Η Tekfenbank A.S. ελέγχει το 99,99% του μετοχικού κεφαλαίου της Tekfen Finansal Kiralama A.S., η οποία δραστηριοποιείται στις χρηματοδοτικές μισθώσεις. Τον Οκτώβριο 2007, η Tekfenbank A.S. απέκτησε την EFG Istanbul Menkul Degerler A.S., εταιρεία παροχής χρηματοπιστηριακών υπηρεσιών που δραστηριοποιείται στην Τουρκία, όπως είχε οριστεί από την αρχική συμφωνία εξαγοράς.

**Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

Τον Ιανουάριο 2008, η Tekfenbank A.S. μετονομάστηκε σε Eurobank Tekfen A.S.

(στ) **EFG New Europe Holding B.V., Amsterdam (πρώην Cayne Management Group B.V.)**

Το Μάρτιο 2007, ο Όμιλος απέκτησε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Cayne Management Group B.V. (μετονομάστηκε σε EFG New Europe Holding B.V.), εταιρείας χαρτοφυλακίου που δραστηριοποιείται στη Ολλανδία. Τον Ιούλιο 2007, ο Όμιλος προχώρησε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου € 500 εκατ.

(ζ) **EFG Leasing IFN S.A., Bucharest (πρώην EFG Eurobank Leasing S.A.)**

Το Μάιο 2007, η EFG Eurobank Leasing S.A. μετονομάστηκε σε EFG Leasing IFN S.A.

(η) **Themeleion IV, UK**

Τον Ιούνιο 2007, ο Όμιλος ίδρυσε τις Themeleion IV Holdings Limited και Themeleion IV Mortgage Finance PLC, εταιρείες ειδικού σκοπού, ως μέρος της τέταρτης πιλοποίησης στεγαστικών δανείων.

(θ) **Be-Business Exchanges A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών**

Τον Ιούνιο 2007, ο Όμιλος αύξησε τη συμμετοχή του στην Be-Business Exchanges A.E. σε 76,32% από 71,04% και το Σεπτέμβριο 2007 σε 96,37%. Το Δεκέμβριο 2007, ο Όμιλος συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, αυξάνοντας τη συμμετοχή του σε 97,26%.

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

Τον Ιούλιο 2007, ο Όμιλος απέκτησε το 74,16% του μετοχικού κεφαλαίου της Prospera Securities A.D. Beograd, εταιρεία παροχής χρηματοπιστηριακών και επενδυτικών υπηρεσιών που δραστηριοποιείται στη Σερβία. Σύμφωνα με τη συμφωνία εξαγοράς, η συμμετοχή του Ομίλου περιλαμβάνει επιπλέον 14,16% προερχόμενο από την εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς και πώλησης, με την τιμή εξάσκησης να ορίζεται από μελλοντικά γεγονότα.

(ια) **Accentis A.E.**

Τον Αύγουστο 2007, ο Όμιλος απέκτησε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Accentis A.E., εταιρεία χρηματοοικονομικών συμβούλων που δραστηριοποιείται στην Ελλάδα. Το Δεκέμβριο 2007, η εταιρεία απορροφήθηκε από την EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ.

(ιβ) **Reco Real Property A.D., Beograd**

Τον Αύγουστο 2007, ο Όμιλος απέκτησε το 55,23% του μετοχικού κεφαλαίου της Reco Real Property A.D., που διατηρεί στην κατοχή της κτίρια και καταστήματα στο Βελιγράδι. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία το Δεκέμβριο 2007, ο Όμιλος αύξησε τη συμμετοχή του στη Reco Real Property A.D. σε 55,25%.

(ιγ) **Eliade Tower S.A., Bucharest**

Το Σεπτέμβριο 2007, ο Όμιλος απέκτησε το 55,23% του μετοχικού κεφαλαίου της Eliade Tower A.D., που διατηρεί στην κατοχή της κτίρια στο Βουκουρέστι. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία το Δεκέμβριο 2007, ο Όμιλος αύξησε τη συμμετοχή του στην Eliade Tower S.A. σε 55,25%.

(ιδ) **Eurobank EFG Stedionica A.D. Beograd**

Το Σεπτέμβριο 2007, ο Όμιλος αύξησε τη συμμετοχή του στην Eurobank EFG Stedionica A.D. Beograd σε 99,98% από 99,96%.

(ιε) **EFG Leasing A.D. Beograd**

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank EFG Stedionica A.D. Beograd, ο Όμιλος αύξησε τη συμμετοχή του στην EFG Leasing A.D. Beograd σε 99,99% από 99,98%.

(ιστ) **Bancpost Fond de Pensii S.A., Bucharest**

Το Σεπτέμβριο 2007, ο Όμιλος ίδρυσε, με ποσοστό συμμετοχής 77,55%, τη θυγατρική Bancpost Fond de Pensii S.A., εταιρεία διαχείρισης συνταξιοδοτικών ταμείων που δραστηριοποιείται στη Ρουμανία.

(ιζ) **EFG Property Services Polska Sp. z.o.o**

Τον Οκτώβριο του 2007, ο Όμιλος ίδρυσε την 100% θυγατρική EFG Property Services Polska Sp. z.o.o, εταιρεία ακίνητης περιουσίας που δραστηριοποιείται στην Πολωνία.

(ιη) **Daneion, UK**

Το Νοέμβριο του 2007, ο Όμιλος ίδρυσε τις Daneion Holdings Ltd, Daneion 2007-1 PLC και Daneion APC Ltd, εταιρείες ειδικού σκοπού, για την πιλοποίηση μέρους του χαρτοφυλακίου καταναλωτικών δανείων.

(ιθ) **EFG Leasing Poland Sp. z.o.o**

Το Νοέμβριο του 2007, ο Όμιλος ίδρυσε την 100% θυγατρική EFG Leasing Poland Sp. z.o.o, εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης που δραστηριοποιείται στην Πολωνία.

(κ) **EFG Securities Bulgaria E.A.D.**

Το Δεκέμβριο του 2007, ο Όμιλος ίδρυσε την 100% θυγατρική EFG Securities Bulgaria E.A.D., εταιρεία χρηματοπιστηριακών και επενδυτικών υπηρεσιών που δραστηριοποιείται στη Βουλγαρία.

(κα) **Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία**

Το Δεκέμβριο του 2007 ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, με καταβολή μετρητών, της Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία κατά € 329,4 εκατ., με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, σε αναλογία 3 νέες μετοχές για κάθε 2 παλαιές και με τιμή διάθεσης € 20 για κάθε μία μετοχή. Επιπλέον ο Όμιλος αύξησε τη συμμετοχή του στην εταιρεία σε 55,25% από 55,23%.

(κβ) **EFG Retail Services IFN S.A.**

Το Δεκέμβριο 2007, ο Όμιλος συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της EFG Retail Services IFN S.A., μέσω της 100% θυγατρικής EFG New Europe Holding B.V., αυξάνοντας τη συμμετοχή του σε 99,96% από 95,48%.

**Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

(κγ) **Eurobank EFG Cyprus Ltd**

Το Φεβρουάριο 2008, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ενέκρινε τη μετατροπή του υποκαταστήματος της Κύπρου σε θυγατρική. Η μετατροπή αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι τα τέλη Μαρτίου 2008.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

23. Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	48	35
Αγορές	-	6
Πωλήσεις συγγενών επιχειρήσεων	(8)	(7)
Μεταφορές σε θυγατρικές με ολική ενοποίηση / απορρόφηση	-	(3)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	(2)	(1)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	13
Μερίδιο των αποτελεσμάτων για τη χρήση	8	5
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου	<u>46</u>	<u>48</u>

Κατωτέρω παρατίθενται οι συγγενείς επιχειρήσεις του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2007:

Όνομα εταιρείας	Σημ	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας Δραστηριότητας	Ποσοστό συμμετοχής	Ενεργητικό € εκατ.	Παθητικό € εκατ.	Μερίδιο Καθαρής Θέσης € εκατ.	Κέρδος / (ζημία) € εκατ.
Καρντλικ Α.Ε.		Ελλάδα	Διαχείριση συστημάτων POS	50,00	1	0	0	(0)
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	β	Ελλάδα	Εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Closed-end fund)	42,30	97	3	39	16
ΤΕΦΙΝ Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων		Ελλάδα	Εταιρεία χρηματοδότησης πωλήσεων	50,00	8	1	4	(0)
Unitfinance Α.Ε. Πρωώθησης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών		Ελλάδα	Χρηματοδοτικές επιχειρήσεις	40,00	34	27	3	2
					<u>140</u>	<u>31</u>	<u>46</u>	<u>18</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, όλες οι συγγενείς επιχειρήσεις του Ομίλου είναι μη εισηγμένες εκτός από την ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. (31 Δεκεμβρίου 2006: ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.). Η εύλογη αξία των επενδύσεων του Ομίλου σε συγγενείς επιχειρήσεις που είναι εισηγμένες, βάσει της χρηματιστηριακής τους αξίας την 31 Δεκεμβρίου 2007, ήταν € 30 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 30 εκατ.).

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

(α) Ξενοδοχειακή Εταιρεία Αεροδρομίου Αθηνών Α.Ε.

Το Δεκέμβριο του 2007, ο Όμιλος πώλησε την συμμετοχή του 50,50% στη συγγενή επιχείρηση Ξενοδοχειακή Εταιρεία Αεροδρομίου Αθηνών Α.Ε. Το κέρδος από την πώληση, που εκτιμάται στα € 2,4 εκατ., έχει αναγνωρισθεί στα λοιπά λειτουργικά έσοδα.

(β) ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Το Δεκέμβριο του 2007, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. σε 42,30% από 42,24%.

24. Άυλα πάγια στοιχεία

	Υπεραξία € εκατ.	Λοιπά άυλα πάγια στοιχεία € εκατ.	Σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων € εκατ.
Αξία Κτήσεως:			
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2006	114	44	158
Προσθήκες από εξαγορές (επόμενη σελίδα)	176	1	177
Αγορές	-	30	30
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(1)	(1)
Συναλλαγματικές αναπροσαρμογές	-	1	1
Προσαρμογή στην υπεραξία	(5)	11	6
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2006	<u>285</u>	<u>86</u>	<u>371</u>
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2006	-	(4)	(4)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(1)	(1)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(13)	(13)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	1	1
Συναλλαγματικές αναπροσαρμογές	-	(0)	-
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2006	<u>-</u>	<u>(17)</u>	<u>(17)</u>
Αξία Κτήσεως:			
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2007	285	86	371
Προσθήκες από εξαγορές (σημ. 40)	306	7	313
Μεταφορές	-	33	33
Αγορές	-	51	51
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(3)	(3)
Συναλλαγματικές αναπροσαρμογές	-	(1)	(1)
Προσαρμογή στην υπεραξία (επόμενη σελίδα)	15	-	15
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2007	<u>606</u>	<u>173</u>	<u>779</u>

24. Άυλα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

	Υπεραξία € εκατ.	Λοιπά άυλα πάγια στοιχεία € εκατ.	Σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων € εκατ.
Συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης/αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2007	-	(17)	(17)
Προσθήκες από εξαγορές	-	(6)	(6)
Μεταφορές	-	(1)	(1)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(21)	(21)
Πωλήσεις και διαγραφές	(0)	2	2
Απομείωση	(1)	-	(1)
Συναλλαγματικές αναπροσαρμογές	-	(0)	(0)
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2007	(1)	(43)	(44)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2007	605	130	735
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2006	285	69	354

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 A.E.Δ.Α.Κ. (€ 3 εκατ. μείωση) και της EFG Istanbul Menkul Degerler A.S. (€ 4,4 εκατ. αύξηση).

Η υπεραξία για το 2007 αναπροσαρμόστηκε με το ενδεχόμενο κόστος εξαγοράς, με βάση τις προβλέψεις των συμφωνιών εξαγοράς της Intertrust A.E.Δ.Α.Κ. (€ 0,8 εκατ. μείωση), της EFG Istanbul Menkul Degerler A.S. (€ 1,7 εκατ. αύξηση) και της DZI Bank A.D. (€ 14,6 εκατ. αύξηση).

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

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 κατανεμηθεί ως εξής:

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	1	-
Διαχείριση Επενδύσεων (Wealth Management)	44	46
Νέα Ευρώπη (NE)	560	239
<b>Σύνολο Υπεραξίας</b>	<b>605</b>	<b>285</b>

Η υπεραξία που προήλθε από τις εξαγορές των εταιρειών που πραγματοποιήθηκαν τη χρήση 2007, 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 2007, η υπεραξία της Best Direct A.E. ποσού € 0,8 εκατ. διαγράφηκε πλήρως στα λειτουργικά έξοδα, καθώς δεν υποστηρίζεται πλέον από την ανάλυση των ταμειακών ροών. Για τις υπόλοιπες Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (CGUs) στις οποίες αντιστοιχεί η υπεραξία, δεν προκύπτει απομείωση.

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 εκτιμώνται βάσει των μελλοντικών ρυθμών ανάπτυξης της αγοράς.

(i) Διαχείριση Επενδύσεων (Wealth Management)

Οι προβλέψεις ταμειακών ροών προεξοφλήθηκαν με προ φόρων συντελεστή προεξόφλησης 13%. 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., Eurobank EFG Stedionica A.D. Beograd και Eurobank EFG Bulgaria, 18% για τις EFG Eurobank Finance S.A. και EFG Eurobank Securities S.A. Romania, και 20% για την EFG Istanbul Holding A.S. 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.

25. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2006	524	202	402	215	1.343
Προσθήκες από εξαγορές	12	7	2	-	21
Μεταφορές	(7)	(0)	0	7	0
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 31η Δεκεμβρίου 2006	634	237	429	244	1.544

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

25. Ενσώματα πάγια στοιχεία (συνέχεια)

	Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων € εκατ.	Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα € εκατ.	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα € εκατ.	Επενδύσεις σε ακίνητα € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Αξία κτήσεως:					
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο 1η 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 31η Δεκεμβρίου 2006	(122)	(140)	(298)	(11)	(570)
Αξία κτήσεως:					
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2007	634	237	429	244	1.544
Προσθήκες από εξαγορές	26	8	6	50	90
Μεταφορές	(26)	1	(14)	9	(30)
Αγορές	161	45	50	24	280
Πωλήσεις και διαγραφές	(72)	(13)	(22)	(2)	(109)
Απομείωση	0	(0)	-	-	0
Συναλλαγματικές αναπροσαρμογές	(7)	(4)	(3)	(1)	(15)
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2007	716	274	446	324	1.760
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2007	(122)	(140)	(298)	(11)	(570)
Αύξηση από εξαγορά θυγατρικών εταιρειών	(10)	(7)	(4)	(0)	(21)
Μεταφορές	0	1	(0)	(0)	1
Πωλήσεις και διαγραφές	17	12	15	0	44
Αποσβέσεις για τη χρήση	(27)	(25)	(43)	(3)	(98)
Συναλλαγματικές αναπροσαρμογές	1	2	2	0	5
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2007	(141)	(157)	(328)	(14)	(640)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2007	575	117	118	310	1.120
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2006	512	97	131	233	974

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

Στα πιο πάνω, με 31 Δεκεμβρίου 2007, συμπεριλαμβάνονται ακίνητα υπό κατασκευή ύψους € 51 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 46 εκατ.).

Η αναπόσβεστη αξία των χρηματοδοτικών μισθώσεων που περιλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία με 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν € 39 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 40 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 2007 ήταν € 399 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 304 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 2007 καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων, στα έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες, ποσό ενοικίου € 19 εκατ. από επενδύσεις σε ακίνητα (31 Δεκεμβρίου 2006: € 16,4 εκατ.). Την 31 Δεκεμβρίου 2007 οι κεφαλαιουχικές δαπάνες ακίνητης περιουσίας ανέρχονταν σε € 36 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € μηδέν).

26. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	98	78
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 11)	86	100
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	78	62
Υπόλοιπα υπό διακανονισμό με πελάτες	72	62
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	414	243
	<b>748</b>	<b>545</b>

27. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Ποσά σε διαδικασία είσπραξης από άλλες τράπεζες και τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών	353	484
Καταθέσεις από τράπεζες	1.659	1.052
	<b>2.012</b>	<b>1.536</b>
Στις υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς:		
- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις	88	509
- υπόλοιπα υπό διακανονισμό με τράπεζες	200	162

Οι συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα παρουσιάζονται σε ξεχωριστή γραμμή του ενοποιημένου ισολογισμού και τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί ανάλογα.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

28. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Καταθέσεις και τρεχούμενοι λογαριασμοί	12.765	10.626
Προθεσμιακές καταθέσεις και υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης - Repos	16.687	12.709
Προϊόντα unit-linked	729	579
Λοιπά μεσοπρόθεσμα προϊόντα	5.970	3.793
	<b>36.151</b>	<b>27.707</b>
Στις υποχρεώσεις προς πελάτες συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς:		
- τη μητρική εταιρεία	0	53
- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις	14	275
- λήξη μεγαλύτερη του ενός έτους	3.892	3.350

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 λογαριασμού αποτελεσμάτων, ήταν την 31 Δεκεμβρίου 2007 € 2.497 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 1.785 εκατ.). Οι αλλαγές στην εύλογη αξία με 31 Δεκεμβρίου 2007 ισούνται με κέρδη € 65 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: κέρδη € 32 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.

Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και των συμβατικών μη προεξοφλημένων ποσών που θα πρέπει να πληρωθεί στη λήξη των δομημένων καταθέσεων είναι € 68 εκατ. (2006: € 60 εκατ.).

29. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
- Διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα (ECP)	1.648	1.783
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
- Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	4.943	3.679
- Μειωμένης εξασφάλισης	991	374
- Από τιτλοποίηση	3.656	3.531
	<b>9.590</b>	<b>7.584</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>11.238</b>	<b>9.367</b>

Στα παραπάνω ποσά συμπεριλαμβάνεται η λογιστική αξία των σύνθετων τίτλων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων που ήταν την 31 Δεκεμβρίου 2007 € 1.153 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 565 εκατ.). Η μεταβολή στην εύλογη αξία με 31 Δεκεμβρίου 2007 ισούταν με κέρδη € 26 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: ζημιά € 10 εκατ.), η οποία οφείλεται κυρίως σε αλλαγές των συνθηκών της αγοράς (οι μεταβολές του πιστωτικού κινδύνου θεωρούνται αμελητέες). Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των σύνθετων τίτλων αντισταθμίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων με αντίθετες μεταβολές σύνθετων παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και των συμβατικών μη προεξοφλημένων ποσών που θα πρέπει να πληρωθεί στη λήξη των δομημένων ομολόγων είναι € 98 εκατ. (2006: € 50 εκατ.).

Την 31 Δεκεμβρίου 2007, οι μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN) που βρίσκονταν στην κατοχή πελατών του Ομίλου ανέρχονταν σε € 5.970 εκατ. (2006: € 3.793 εκατ.) και εμφανίζονται στη γραμμή Υποχρεώσεις προς πελάτες.

**Χρεόγραφα από τιτλοποιήσεις**

Η χρηματοδότηση του Ομίλου αποτελείται από την τιτλοποίηση διαφόρων κατηγοριών δανείων και χρεόγραφων που ανήκουν σε μεσοπρόθεσμους τίτλους (EMTN) και διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα (ECP's):

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

Τον Ιούνιο του 2004 ο Όμιλος προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor πλέον 19 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2007 η υποχρέωση ανερχόταν σε € 199 εκατ. (2006: € 281 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2005 ο Όμιλος προχώρησε στη δεύτερη έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων και μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor πλέον 17,5 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2007 η υποχρέωση ανερχόταν σε € 236 εκατ. (2006: € 576 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2006, ο Όμιλος προχώρησε στην τρίτη έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων και με μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων Euribor πλέον 16 μονάδες βάσης για επτά χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2007 η υποχρέωση ανερχόταν σε € 391 εκατ. (2006: € 959 εκατ.).

Τον Ιούνιο του 2007, ο Όμιλος προχώρησε στην τέταρτη έκδοση ομολογιών, με κάλυψη στεγαστικών δανείων, ονομαστικής αξίας, με κουπόνι τρίμηνο Euribor πλέον 13 μονάδες βάσης για πέντε χρόνια. Την 31 Δεκεμβρίου 2007 η υποχρέωση ανερχόταν σε € 1.195 εκατ.

**(β) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών**

Τον Ιούλιο του 2005 ο Όμιλος προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών και μέσο κόστος άντλησης των κεφαλαίων Euribor πλέον 21,7 μονάδες βάσης. Την 31 Δεκεμβρίου 2007 η υποχρέωση ανερχόταν σε € 727 εκατ. (2006: € 737 εκατ.).

**(γ) Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου δανείων μικρών επιχειρήσεων**

Τον Οκτώβριο του 2006, ο Όμιλος προχώρησε σε έκδοση ομολογιών, με κάλυψη δανείων μικρών επιχειρήσεων, ονομαστικής αξίας, με κουπόνι τρίμηνο Euribor πλέον 17 μονάδες βάσης για τα Βαθμίδας Α' (Class A) ομόλογα. Την 31 Δεκεμβρίου 2007 η υποχρέωση ανερχόταν σε € 889 εκατ. (2006: € 962 εκατ.).



29. Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις (συνέχεια)

**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 τον Όμιλο 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 τον Όμιλο 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.

Τον Ιούνιο του 2007 ο Όμιλος εξέδωσε ομολογιακό δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους € 750 εκατ. μέσω της θυγατρικής του EFG Hellas Plc. Τα ομόλογα λήγουν σε δέκα έτη με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής μετά από πέντε έτη. Ο τόκος πληρώνεται ανά τρίμηνο και υπολογίζεται με βάση το 3-μηνιαίο Euribor πλέον 30 μονάδων βάσης για τα πρώτα πέντε χρόνια. Τα ομόλογα αποτελούν ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) για τον Όμιλο και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

Την 31 Δεκεμβρίου 2007, τα παραπάνω περιλαμβάνουν ποσό € 339 εκατ. το οποίο βρίσκεται στην κατοχή πελατών της Τράπεζας και συμπεριλαμβάνεται στη γραμμή "Υποχρεώσεις προς πελάτες" (2006: € 217 εκατ.).

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

	31 Δεκεμβρίου 2007			
	Εντός 1 έτους € εκατ.	1 - 5 έτη € εκατ.	Πάνω από 5 έτη € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
<b>Μεσοπρόθεσμοί τίτλοι (EMTN)</b>				
Σταθερού επιτοκίου	36	266	15	317
Δεδουλευμένος τόκος	13	-	-	13
Κυμαινόμενου επιτοκίου	1.080	2.740	752	4.572
Δεδουλευμένος τόκος	41	-	-	41
<b>Διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα (ECP)</b>				
Σταθερού επιτοκίου	1.648	-	-	1.648
Δεδουλευμένος τόκος	-	-	-	-
<b>Μειωμένης εξασφάλισης</b>				
Σταθερού επιτοκίου	-	-	181	181
Δεδουλευμένος τόκος	1	-	-	1
Κυμαινόμενου επιτοκίου	-	-	807	807
Δεδουλευμένος τόκος	2	-	-	2
<b>Ομόλογα από τιτλοποίηση</b>				
Σταθερού επιτοκίου	15	-	-	15
Δεδουλευμένος τόκος	0	-	-	0
Κυμαινόμενου επιτοκίου	-	719	2.878	3.597
Δεδουλευμένος τόκος	44	-	-	44
<b>Σύνολο πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων</b>	<b>2.880</b>	<b>3.725</b>	<b>4.633</b>	<b>11.238</b>

	31 Δεκεμβρίου 2006			
	Εντός 1 έτους € εκατ.	1 - 5 έτη € εκατ.	Πάνω από 5 έτη € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
<b>Μεσοπρόθεσμοί τίτλοι (EMTN)</b>				
Σταθερού επιτοκίου	125	372	31	528
Δεδουλευμένος τόκος	20	-	-	20
Κυμαινόμενου επιτοκίου	818	2.004	290	3.112
Δεδουλευμένος τόκος	19	-	-	19
<b>Διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα (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	-	-	181	181
Δεδουλευμένος τόκος	0	-	-	0
<b>Ομόλογα από τιτλοποίηση</b>				
Σταθερού επιτοκίου	-	15	-	15
Δεδουλευμένος τόκος	0	-	-	0
Κυμαινόμενου επιτοκίου	-	731	2.754	3.485
Δεδουλευμένος τόκος	31	-	-	31
<b>Σύνολο πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων</b>	<b>2.797</b>	<b>3.122</b>	<b>3.448</b>	<b>9.367</b>

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

30. Λοιπά στοιχεία παθητικού

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
Φορολογικές υποχρεώσεις	13	42
Υποχρεώσεις από εξαγορές	208	14
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	174	105
Πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ. 31)	75	68
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια ζωής	494	429
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διαθέσιμες για εμπορική εκμετάλλευση	95	205
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ. 11)	15	12
Υπόλοιπα υπό διακανονισμό με πελάτες	66	65
Λοιπά στοιχεία παθητικού	685	550
	<b>1.825</b>	<b>1.490</b>

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

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
<b>Μεταβολή στην πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία</b>		
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 1η Ιανουαρίου	68	58
Προσθήκες από εξαγορές	3	-
Κόστος για τη χρήση (βλ. παρακάτω)	17	17
Παροχές που καταβλήθηκαν	(13)	(7)
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 31η Δεκεμβρίου	<b>75</b>	<b>68</b>

Δαπάνες που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης

Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	5	4
Δαπάνη τόκου	3	3
Επιπρόσθετα κόστη	8	8
Αναλογιστικά κέρδη / ζημιές	1	2
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού (σημ. 9)	<b>17</b>	<b>17</b>

Αναλογιστικές παραδοχές

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές (εκφρασμένες σε μέσους όρους)	2007 %	2006 %
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,8	4,3
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,5	3,5
Πληθωρισμός	2,5	2,5

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

Η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας αναπροσαρμόστηκε από € 2,75 σε € 3,30 ανά μετοχή στις 3 Απριλίου 2007 με έκδοση 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλαιές 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.	ιδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο € εκατ.	ιδιες μετοχές € εκατ.	Καθαρό ποσό € εκατ.
Την 1η Ιανουαρίου 2006	1 054	(7)	1 047	523	(41)	482
3 Απριλίου 2006:						
- Διανομή δωρεάν μετοχών στους εκτελεστικούς διευθυντές, στη Διοίκηση και στο προσωπικό	2	-	2	19	-	19
- Έκδοση 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλαιές	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 εκτελεστικούς διευθυντές, τη Διοίκηση και το προσωπικό	0	-	0	0	-	0
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(25)	(25)	-	(158)	(158)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	8	8	-	46	46
Την 31η Δεκεμβρίου 2006	<b>1 264</b>	<b>(22)</b>	<b>1 242</b>	<b>313</b>	<b>(137)</b>	<b>176</b>

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

	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 2007</b>	<b>1.264</b>	<b>(22)</b>	<b>1.242</b>	<b>313</b>	<b>(137)</b>	<b>176</b>
3 Απριλίου 2007:						
- Διανομή δωρεάν μετοχών στους εκτελεστικούς διευθυντές, στη Διοίκηση και στο προσωπικό	3	-	3	22	-	22
14 Σεπτεμβρίου 2007:						
- Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	169	(0)	169	1.060	(3)	1.057
- Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	-	-	-	(17)	-	(17)
9 Νοεμβρίου 2007:						
- Διανομή δωρεάν μετοχών	0	-	0	4	-	4
21 Νοεμβρίου 2007:						
- Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου από επανεπένδυση μερίσματος	2	-	2	13	-	13
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών από εκτελεστικούς διευθυντές, τη Διοίκηση και το προσωπικό	5	-	5	17	-	17
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(24)	(24)	-	(192)	(192)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	35	35	-	245	245
<b>Την 31η Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>1.443</b>	<b>(11)</b>	<b>1.432</b>	<b>1.412</b>	<b>(87)</b>	<b>1.325</b>

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

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες	Ίδιες μετοχές	Καθαρός αριθμός
Την 1η Ιανουαρίου 2006	319.321.451	(1.885.524)	317.435.927
3 Απριλίου 2006:			
- Διανομή δωρεάν μετοχών στους εκτελεστικούς διευθυντές, στη Διοίκηση και στο προσωπικό	655.000	-	655.000
- Έκδοση 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλαιές	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	-	2.306.250	2.306.250
Την 31η Δεκεμβρίου 2006	<b>383.188.108</b>	<b>(6.712.407)</b>	<b>376.475.701</b>
<b>Την 1η Ιανουαρίου 2007</b>	<b>383.188.108</b>	<b>(6.712.407)</b>	<b>376.475.701</b>
3 Απριλίου 2007:			
- Διανομή δωρεάν μετοχών στους εκτελεστικούς διευθυντές, στη Διοίκηση και στο προσωπικό	839.992	-	839.992
- Έκδοση 2 μετοχών για κάθε 10 παλαιές με την αναπροσαρμογή της ονομαστικής αξίας από € 3,30 σε € 2,75	76.805.620	(333.133)	76.472.487
14 Σεπτεμβρίου 2007:			
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	61.444.496	(165.174)	61.279.322
9 Νοεμβρίου 2007:			
- Διανομή δωρεάν μετοχών στους εκτελεστικούς διευθυντές, στη Διοίκηση και στο προσωπικό	170.000	-	170.000
21 Νοεμβρίου 2007:			
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω επανεπένδυσης μερίσματος	649.605	-	649.605
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών από εκτελεστικούς διευθυντές, τη Διοίκηση και το προσωπικό	1.847.817	-	1.847.817
Αγορά ιδίων μετοχών	-	(8.268.241)	(8.268.241)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	11.348.249	11.348.249
<b>Την 31η Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>524.945.638</b>	<b>(4.130.706)</b>	<b>520.814.932</b>

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

Η έκδοση 2 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών για κάθε 15 παλαιές, σε τιμή έκδοσης € 20 ανά μετοχή, εγκριμένη από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 2 Αυγούστου 2007, συνολικά € 1.229 εκατ., ολοκληρώθηκε στις 14 Σεπτεμβρίου 2007 και οι νέες μετοχές ξεκίνησαν να διαπραγματεύονται στο Χ.Α.Α. στις 25 Σεπτεμβρίου 2007.

Στις 21 Νοεμβρίου 2007, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο για τα εξής:

- (α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέχρι του ποσού € 150 εκατ. στα επόμενα 3 έτη ώστε να είναι εφικτή η επανεπένδυση των μερισμάτων, και
- (β) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέχρι του ποσού € 22 εκατ., με έκδοση νέων μετοχών και καταβολή μετρητών, μέσα από ιδιωτική τοποθέτηση σε θεσμικούς επενδυτές του εξωτερικού που είναι μέτοχοι μειοψηφίας θυγατρικών της Τράπεζας στη Νέα Ευρώπη και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Οι νέες μετοχές θα διατεθούν σε τιμή υψηλότερη από το μέσο όρο της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Τράπεζας κατά τις 5 ημέρες που προηγούνται της ημέρας διάθεσής τους, μειωμένης κατά ποσοστό 3%, η οποία θα αποφασιστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, στο πλαίσιο αυτό, εντός έτους από την ημερομηνία λήψης της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης.

**Ειδικό σχέδιο ιδίων μετοχών**

Σύμφωνα με το Νόμο περί Ανωνύμων Εταιρειών, πριν την τροποποίηση από ν. 3604/2007 (Αύγουστος 2007), οι εταιρείες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο, μπορούσαν να αποκτούν δικές τους μετοχές με σκοπό τη στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής τους. Όπως ρητά ορίζεται από τη συγκεκριμένη διάταξη του νόμου η συγκεκριμένη ενέργεια επιτρέπεται μόνο όταν η εταιρεία θεωρεί ότι η τρέχουσα τιμή της μετοχής της, με δεδομένες τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς, είναι σημαντικά χαμηλότερη από αυτή που αντιπροσωπεύει τη χρηματοοικονομική της κατάσταση και τις προοπτικές της. Αυτή η συγκεκριμένη ενότητα του νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών δεν αφορά στη μείωση των ιδίων κεφαλαίων. Οι μετοχές που αγοράστηκαν πρέπει να πωληθούν μέσω του Χρηματιστηρίου ή να διανεμηθούν στους εργαζόμενους ως μέρος του προγράμματος διανομής δωρεάν μετοχών εντός τριετίας. 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 2007, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε ειδικό πρόγραμμα απόκτησης από την Τράπεζα ιδίων μετοχών για ένα χρόνο με κατώτατη τιμή € 4,88 και ανώτατη τιμή € 30,89 ανά μετοχή (προσαρμοσμένη για την έκδοση 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλαιές και για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου 2 νέες μετοχές για κάθε 15 παλαιές) μέχρι του συνολικού ποσού που αντιστοιχεί στο 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την εφαρμογή του προγράμματος. Την 31η Δεκεμβρίου 2007, ο αριθμός των μετοχών που αποκτήθηκαν μέσω του εν λόγω προγράμματος ανερχόταν σε 3.431.626.

**33. Προνομιούχοι τίτλοι**

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

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

Στις 9 Νοεμβρίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής του ειδικού σκοπού εταιρείας EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 150 εκατ. οι οποίοι αποτελούν πρόσθετα βασικά εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για τον Όμιλο. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 9 Ιανουαρίου 2011, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό μέρισμα που υπολογίζεται με ποσοστό 6% ετησίως και καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Το Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη θα έχει τη 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 Ευρονexτ Άμστερνταμ.

Στις 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 2007	194	396	196	786
Αγορά υβριδικών κεφαλαίων	(14)	(3)	(9)	(26)
Πώληση υβριδικών κεφαλαίων	4	4	9	17
Την 31η Δεκεμβρίου 2007	184	397	196	777

Το ποσοστό του προνομιακού μερίσματος για την Έκδοση Σειρά Α "Tier 1" έχει οριστεί να είναι 4,297% για την περίοδο από 18 Μαρτίου 2007 μέχρι 17 Μαρτίου 2008. Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, το μέρισμα που αναλογεί στους κατόχους των προνομιούχων τίτλων ανέρχεται σε € 39 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 43 εκατ.).

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

34. Δικαιώματα προαίρεσας αγοράς μετοχών

Ο Όμιλος παρέχει δικαιώματα προαίρεσας "αγοράς" μετοχών στους εκτελεστικούς διευθυντές, 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 2007		31 Δεκεμβρίου 2006	
	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσας	Τιμή άσκησης σε € ανά μετοχή	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσας
Την 1η Ιανουαρίου	15,19	2.991.784	17,98	1.527.455
Προσαρμογή από εταιρικές πράξεις λήξης 2006	-	-	4,68	75
λήξης 2007	6,21	2	7,64	354
λήξης 2010	12,14	469.345	15,32	266.776
λήξης 2011	12,17	279.047	-	-
Χορηγηθέντα λήξης 2012	13,82	1.483.851	15,00	1.200.000
Ασκηθέντα	12,14	(1.847.817)	7,64	(2.366)
Ληξιπρόθεσμα και ακυρωθέντα	12,08	(1.022)	4,68	(510)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου και μέση τιμή άσκησης ανά μετοχή	12,89	3.375.190	15,19	2.991.784

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

Ημερομηνία λήξης - 31 Δεκεμβρίου

2007	-	-	7,64	8
2010	12,14	412.292	15,32	1.791.776
2011	12,17	1.479.047	15,00	1.200.000
2012	13,82	1.483.851	-	-
	12,89	3.375.190	15,19	2.991.784

Τον Απρίλιο του 2006, η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων, ενέκρινε τη δημιουργία προγράμματος διαθέσεως δικαιωμάτων προαίρεσας «αγοράς» μετοχών, το οποίο επιτρέπει στο Διοικητικό Συμβούλιο (μέσω της Επιτροπής Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου) να εκδίδει πιστοποιητικά δικαιωμάτων προαίρεσας 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 προαίρεσας αγοράς μετοχών που έχουν εκδοθεί στο παρελθόν. Η επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, την 21 Νοεμβρίου 2007 τροποποίησε τους όρους του προγράμματος έτσι ώστε η περίοδος θεμελίωσης και οι ημερομηνίες εξάσκησης να μπορούν να καθοριστούν κατά την ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν προτροπής της Επιτροπής Αμοιβών.

Με βάση την ανωτέρω έγκριση, χορηγήθηκαν 1.479.047 δικαιώματα προαίρεσας αγοράς μετοχών με τιμή εξάσκησης € 12,17 ανά μετοχή (προσαρμοσμένο μετά την έκδοση των 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλαιές και την άσκηση δικαιώματος προαίρεσης αγοράς 2 μετοχών για κάθε 15 παλαιές), στους εκτελεστικούς διευθυντές, στη Διοίκηση και στο προσωπικό, τα οποία δύνανται να ασκηθούν το Δεκέμβριο του 2008, 2009, 2010 και 2011 υπό την προϋπόθεση ότι οι κάτοχοι απασχολούνται ακόμα από τον Όμιλο.

Τον Απρίλιο του 2007, στα πλαίσια του προγράμματος έκδοσης πιστοποιητικών δικαιωμάτων προαίρεσας αγοράς μετοχών το οποίο είχε εγκριθεί από την επαναληπτική Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 17 Απριλίου του 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τη χορήγηση 1.483.851 δικαιωμάτων με τιμή εξάσκησης € 13,82 ανά μετοχή (αναπροσαρμοσμένα μετά την έκδοση των 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλαιές και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση 2 νέων μετοχών για κάθε 15 παλαιές) στους εκτελεστικούς διευθυντές, στη Διοίκηση και στους εργαζόμενους. Τα δικαιώματα αυτά δύνανται να ασκηθούν το Δεκέμβριο του 2009, 2010, 2011 και 2012 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 2007 ήταν € 9,11 (2006: € 10,7). Οι παράμετροι που χρησιμοποιήθηκαν στο μοντέλο ήταν οι εξής: τιμή μετοχής € 22,93 (2006: € 25,92) κατά την ημέρα χορήγησης, τιμή εξάσκησης € 13,82, μερισματική απόδοση 3,3% (2006: 3,5%), αναμενόμενη μέση διακύμανση 25% (2006: 25%), 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 3 με 6 έτη.

35. Ειδικά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό € εκατ.	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ.	Αποθεματικό ΔΛΠ 39 € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2006	151	594	173	(5)	913
Μεταφορές αποθεματικών Συγχωνεύσεις	86	4	-	25	115
	0	10	-	(66)	(56)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	-	(131)	-	(131)
- μεταβολή στην εύλογη αξία μετά από φόρους	-	-	99	-	99
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη μετά από φόρους	-	-	-	-	-
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	-	-	19	-	19
- μεταβολή στην εύλογη αξία μετά από φόρους	-	-	(6)	-	(6)
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη μετά από φόρους	-	-	-	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	25	25
Αποτίμηση παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους	-	-	-	6	6
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση ιδίων μετοχών	-	7	-	-	7
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2006	237	615	154	(15)	991

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

35. Ειδικά αποθεματικά (συνέχεια)

	Τακτικό αποθεματικό € εκατ.	Αφορολόγητα αποθεματικά € εκατ.	Αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 € εκατ.	Λοιπά αποθεματικά € εκατ.	Σύνολο € εκατ.
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2007	237	615	154	(15)	991
Μεταφορές αποθεματικών	66	152	-	63	281
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων					
- μεταβολή στην εύλογη αξία μετά από φόρους	-	-	(93)	-	(93)
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη μετά από φόρους	-	-	(58)	-	(58)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών					
- μεταβολή στην εύλογη αξία μετά από φόρους	-	-	5	-	5
- μεταφορά στα καθαρά κέρδη μετά από φόρους	-	-	(4)	-	(4)
Αντιστάθμιση καθαρής θέσης	-	-	-	(2)	(2)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	6	6
Αποτίμηση παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους	-	-	-	9	9
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση ιδίων μετοχών	-	-	-	25	25
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2007	303	767	4	86	1.160

Το Τακτικό αποθεματικό και το Αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 δεν μπορούν να διανεμηθούν. Την 31η Δεκεμβρίου 2007, το Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών που περιλαμβάνεται στο Αποθεματικό Δ.Λ.Π. 39 ήταν € 16 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 15 εκατ.).

Τα αφορολόγητα αποθεματικά φορολογούνται με τη διανομή τους. Την 31η Δεκεμβρίου 2007, τα αφορολόγητα αποθεματικά περιλαμβάνουν το ποσό των € 246 εκατ. το οποίο αποτελείται από € 289 εκατ. τα οποία βάσει του ν. 3513/2006 έχουν φορολογηθεί αυτοτελώς με το ποσό των € 43,3 εκατ. Η Τράπεζα αξιώνει τη μη νόμιμη καταβολή του συγκεκριμένου φόρου στα δικαστήρια (σημ. 10).

Την 31η Δεκεμβρίου 2007, το αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών που περιλαμβάνεται στα Λοιπά αποθεματικά ανέρχεται σε € 43 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 36 εκατ.). Την 31η Δεκεμβρίου 2007, τα Λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνουν € 74 εκατ. κέρδη κεφαλαίου, μετά από φόρους σύμφωνα με το ν. 3634 (σημ. 10).

36. Λειτουργικές μισθώσεις

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

	31 Δεκεμβρίου 2007		31 Δεκεμβρίου 2006	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	69	6	43	3
Από ένα μέχρι πέντε έτη	79	7	26	7
Μετά από πέντε έτη	24	-	17	-
	172	13	86	10

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών πληρωτέων μισθωμάτων που θα ληφθούν από μη ακυρώσιμες υπενοικιάσεις κατά την ημερομηνία ισολογισμού είναι € 26 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 26 εκατ.).

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

	31 Δεκεμβρίου 2007		31 Δεκεμβρίου 2006	
	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός οχήματα € εκατ.	Γήπεδα και κτίρια € εκατ.	Έπιπλα, εξοπλισμός οχήματα € εκατ.
Εντός ενός έτους	18	0	14	0
Από ένα μέχρι πέντε έτη	50	0	36	-
Μετά από πέντε έτη	39	-	37	-
	107	1	87	0

37. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις:

Εγγυήσεις

- εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή  
- λοιπές εγγυήσεις

Δεσμεύσεις:

Ενέγγυες πιστώσεις  
Κεφαλαιουχικές δαπάνες

	2007 € εκατ.	2006 € εκατ.
	1.390	1.396
	1.132	590
	2.522	1.986
	145	104
	52	21
	197	125
	2.719	2.111

Την 31η Δεκεμβρίου 2007 στα παραπάνω ποσά περιλαμβάνεται εγγυητική επιστολή που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited II, ποσού € 385 εκατ. (2006: € 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

38. Επιχειρηματικοί τομείς

Ο Ομίλος είναι οργανωμένος σε πέντε κύριους επιχειρηματικούς τομείς:

- Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών - περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως πελατών, ταμειυτηρίου, 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 Επενδύσεων (Wealth Management) - περιλαμβάνει υπηρεσίες Private Banking, συμπεριλαμβανομένης και της διαχείρισης ιδιωτικής και προσωπικής περιουσίας, σε μεσαίου και υψηλού εισοδήματος ιδιώτες, ασφαλιστικές υπηρεσίες, προϊόντα αμοιβαίων κεφαλαίων και καταθετικά-επενδυτικά, καθώς επίσης και χρηματοοικονομική διαχείριση περιουσιακών στοιχείων θεσμικών πελατών.
- Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς - περιλαμβάνει υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε εταιρείες, παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών ιδιαίτερα σε θέματα συγχωνεύσεων, εξαγορών και αναδιαρθρώσεων, θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών, διαπραγμάτευσης χρηματοοικονομικών μέσων, χρηματοδοτήσεων επιχειρήσεων και εσθμικών 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, Τουρκία και Ουκρανία.

Λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν κυρίως επενδυτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων διαχείρισης και επένδυσης σε ακίνητα, ηλεκτρονικό εμπόριο, διαχείριση μη-κατανεμημένου κεφαλαίου. Συναλλαγές μεταξύ τομέων πραγματοποιούνται με πραγματικούς εμπορικούς όρους. Με εξαίρεση την Ελλάδα, καμία άλλη χώρα δε συνεισφέρει, μεμονωμένα, πάνω από το 10% του ενοποιημένου εισοδήματος ή του ενεργητικού.

	31 Δεκεμβρίου 2007							Σύνολο € εκατ.
	Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Επενδύσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Νέα Ευρώπη € εκατ.	Κέντρο απαλοιφής € εκατ.	
Έσοδα από τρίτους	1.238	324	239	343	35	638	-	2.817
Έσοδα μεταξύ τομέων	98	20	(61)	(36)	29	(0)	(50)	-
Συνολικά έσοδα	1.336	344	178	307	64	638	(50)	2.817
Λειτουργικά έξοδα	(591)	(109)	(61)	(70)	(71)	(522)	50	(1.374)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(310)	(20)	-	(1)	-	(70)	-	(401)
Λειτουργικά κέρδη	435	215	117	236	(7)	46	-	1.042
Κέρδη προ φόρου	436	215	117	236	0	46	-	1.050
Δικαιώματα μειοψηφίας	-	-	(1)	-	(6)	(9)	-	(16)
Κέρδη Ομίλου προ φόρου	436	215	116	236	(6)	37	-	1.034
Φόρος εισοδήματος								(219)
Καθαρά κέρδη προς διάθεση								815
Ενεργητικό ανά τομέα	23.933	13.094	1.061	13.493	2.450	14.312		68.343
Συγγενείς επιχειρήσεις	6	-	-	-	40	-		46
	23.939	13.094	1.061	13.493	2.490	14.312		68.389
Υποχρεώσεις ανά τομέα	17.287	5.100	7.058	18.391	8.409	6.785		63.030

	31 Δεκεμβρίου 2006							Σύνολο € εκατ.
	Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών € εκατ.	Τραπεζική Επιχειρήσεων € εκατ.	Διαχείριση Επενδύσεων € εκατ.	Επενδυτική Τραπεζική και προϊόντα Κεφαλαιαγοράς € εκατ.	Λοιπά € εκατ.	Νέα Ευρώπη € εκατ.	Κέντρο απαλοιφής € εκατ.	
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
Δικαιώματα μειοψηφίας	-	-	-	-	(6)	(1)	-	(7)
Κέρδη Ομίλου προ φόρου	393	174	103	176	10	(31)	-	825
Φόρος εισοδήματος								(224)
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

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

39. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

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

Σημ 22: Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις  
Σημ 43: Μερίσματα

40. Εξαγορές θυγατρικών επιχειρήσεων

Πληροφορίες σχετικά με τις εξαγορές που έγιναν κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007 και οδήγησαν στη δημιουργία υπεραξίας, παρουσιάζονται πιο κάτω:

	Εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού που εξαγοράστηκαν € εκατ.	Εύλογη αξία των στοιχείων παθητικού που εξαγοράστηκαν € εκατ.	Εύλογη αξία της καθαρής θέσης που εξαγοράστηκε € εκατ.	Κόστος εξαγοράς € εκατ.	Υπεραξία € εκατ.
Universal Bank OJSC	91	79	12	47	35
Tekfenbank A.S.	603	547	56	319	264
Tekfen Finansal Kiralama A.S.	11	7	4	4	(0)
Prospera Securities A.D.	1	0	1	7	6
Accentis A.E.	0	0	0	1	1
Eliade Tower S.A.	27	15	7	7	(0)
<b>Σύνολο</b>	<b>733</b>	<b>648</b>	<b>80</b>	<b>385</b>	<b>306</b>

Οι πιο πάνω εξαγορές λογιστικοποιήθηκαν με την μέθοδο της εξαγοράς. Οι εξαγορασθείσες επιχειρήσεις εισέφεραν καθαρό κέρδος ύψους € 14 εκατ. στα αποτελέσματα του Ομίλου από την ημερομηνία της εξαγοράς τους μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2007. Εάν οι εξαγορές είχαν ολοκληρωθεί κατά την 1η Ιανουαρίου 2007, οι εξαγορασθείσες επιχειρήσεις θα εισέφεραν εισοδήματα ύψους € 196 εκατ. και καθαρά κέρδη ύψους 12 εκατ. για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2007.

Η εύλογη αξία της καθαρής θέσης που αποκτήθηκε (€ 80 εκατ.) περιλαμβάνει € 186 εκατ. ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Η εξαγορά του υπολειπόμενου 8,63% του μετοχικού κεφαλαίου της DZI Bank A.D., το 2007 αναγνωρίστηκε ως συναλλαγή στην καθαρή θέση (€ 18 εκατ.), 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 Be-Business Exchanges S.A. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών, Eurobank EFG Stedionica A.D. Beograd, Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία και EFG Retail Services IFN S A.

Η εξαγορά της Reco Real Property A.D., απέφερε αρνητική υπεραξία € 0,3 εκατ., η οποία αναγνωρίστηκε στα λειτουργικά έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

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 91,29% του μετοχικού κεφαλαίου της DZI Bank A.D., που πραγματοποιήθηκε εντός του 2006 και απεικονίζεται λογιστικά με βάση τις προσωρινές αξίες, η συνολική υπεραξία αυξήθηκε κατά € 14,6 εκατ. λόγω αναπροσαρμογών που μείωσαν την προσωρινή αξία της εξαγορασθείσας καθαρής θέσης κατά € 14,4 εκατ. και το συνολικό κόστος εξαγοράς κατά € 0,2 εκατ.



**41. 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 41,2% του μετοχικού κεφαλαίου. Όλα τα δικαιώματα ψήφου της EFG Bank European Financial Group κατέχονται από την οικογένεια Λάτση. Το υπόλοιπο του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατέχεται ευρέως από το κοινό.

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 επενδυτικών 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 2007			31 Δεκεμβρίου 2006		
	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	-	-	0	-	-
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	56	-	43	62	-	51
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	24	16	38	-	10	5
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	0	3	0	0	4
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	88	-	-	509	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες και υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	2	38	118	304	41	174
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	2	-	-	2	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2	-	0	2	-	0
Καθαρά έσοδα / (έξοδα) από τόκους	(6)	(0)	(4)	(17)	(1)	(2)
Καθαρά έσοδα / (έξοδα) από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(1)	0	4	0	0	2
Έσοδα από μερίσματα	-	-	2	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα / (έξοδα)	(1)	-	(0)	(4)	-	(0)
Εγγυητικές επιστολές που εκδόθηκαν	386	-	3	378	-	3
Εγγυητικές επιστολές που ελήφθησαν	411	-	-	411	-	-

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.

Δεν έχουν γίνει προβλέψεις για δάνεια που χορηγήθηκαν σε συνδεδεμένα μέρη (2006: Μηδέν).

Βάσει συμβάσεων ο Όμιλος παρέχει στη συγγενή επιχείρηση Δίας Α.Ε.Ε.Χ. υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, θεματοφυλακής και μετοχολογίου.

**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 € 12,8 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 11,6 εκατ.) από τα οποία € 4,1 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 3,5 εκατ.) αφορούν παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους, και μακροπρόθεσμων παροχών € 3,9 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 2,4 εκατ.) από τα οποία € 3,6 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2006: € 2,0 εκατ.) αφορούν παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους.

**42. Διοικητικό Συμβούλιο**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της Τράπεζας που έγινε στις 3 Απριλίου 2007 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. Εφραίμογλου	Αντιπρόεδρος Β' (Μη εκτελεστικός Σύμβουλος)	
Ν. Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος	
Β. Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	
Ν. Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	
Μ. Χ. Κολακίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Από 1 Νοεμβρίου 2007
Χ. Μ. Κύρκος	Εκτελεστικός Σύμβουλος	Μέχρι 25 Οκτωβρίου 2007
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	
Π. Κ. Λαμπρόπουλος	Μη εκτελεστικός Ανεξάρτητος Σύμβουλος	Μέχρι 21 Μαΐου 2007
Π. Β. Τριδήςμας	Μη εκτελεστικός Ανεξάρτητος Σύμβουλος	
Σ. Λ. Λορεντζιάδης	Μη εκτελεστικός Ανεξάρτητος Σύμβουλος	Από 25 Ιουνίου 2007

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει με την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα συνέλθει εντός του έτους 2010.

**43. Μερίσματα**

Τα τελικά μερίσματα δε λογιστικοποιούνται εάν δεν έχουν εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Στις 9 Νοεμβρίου 2007, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων αποφάσισε τη διανομή προμερίσματος ύψους € 0,32 ανά μετοχή, συνολικού ποσού € 166 εκατ., το οποίο καταβλήθηκε στις 10 Δεκεμβρίου 2007. Το προτεινόμενο από το Διοικητικό Συμβούλιο, με απόφασή του στις 7 Φεβρουαρίου 2007, μέρισμα για τη χρήση 2007 είναι € 0,50 ανά μετοχή, το οποίο υπόκειται στην έγκριση της επερχόμενης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και έτσι το συνολικό μέρισμα για το 2007 είναι € 0,82 ανά μετοχή (2006: € 0,75 αναπροσαρμοσμένο μετά την έκδοση των 2 δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλαιές και την άσκηση δικαιώματος προαίρεσης αγοράς 2 μετοχών για κάθε 15 παλαιές) συνολικού ποσού € 425 εκατ. (2006: € 350 εκατ.).

Για το 2006, προμέρισμα € 0,29 ανά μετοχή (προσαρμοσμένο όπως παραπάνω) συνολικού ποσού € 136 εκατ. καταβλήθηκε το Δεκέμβριο του 2006 σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 31ης Οκτωβρίου 2006. Το υπόλοιπο ποσό του μερίσματος € 0,46 ανά μετοχή, συνολικού ποσού € 214 εκατ. καταβλήθηκε τον Απρίλιο του 2007 και λογιστικοποιήθηκε στα ίδια κεφάλαια ως διάθεση κερδών εις νέον κατά την περίοδο από 1 Απριλίου 2007 έως 30 Ιουνίου 2007.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2008

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

**Νικόλαος Κ. Νανόπουλος**  
Α.Δ.Τ. Σ-237468  
Δ ΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

**Πόλα Χατζησωτηρίου**  
Α.Δ.Τ. Τ-005040  
ΓΕΝ ΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

**Χάρης Β. Κοκολογιάννης**  
Α.Δ.Τ. ΑΕ-083615  
ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΓΕΝ ΚΟΣ Δ ΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣ ΩΝ







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

## **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: Δ/νων Σύμβουλος

## **EFG A.E.Δ.Α.Κ.**

Σταδίου 10  
105 64 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 335 2800  
Fax: (+30) 210 335 2888  
Αριστείδης Ξενόφως: 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.Α.**

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: Αντιπρόεδρος

## **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

## **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 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 Χρηματοπιστωτική 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  
106 71 Αθήνα  
Τηλ.: (+30) 210 371 0500  
Fax: (+30) 210 371 0504  
Κωνσταντίνος Μοριανός: Δ/νων Σύμβουλος

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

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

**EFG 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  
Γιώργος Καραγιαννόπουλος: Γεν. Διευθυντής

**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

**EFG e-Solutions**

Ιωλκού 8 & Φιλικής Εταιρείας  
142 34 Ν. Ιωνία  
Τηλ.: (+30) 210 352 3250  
Fax: (+30) 210 352 3260  
Αριστοτέλης Μακρυστάθης: 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

**NEA ΕΥΡΩΠΗ****ROMANIA****Bancpost S.A.**

6-6A, Calea Vitan Str.  
Sector 3  
Βουκουρέστι 031296  
Ρουμανία  
Τηλ.: (+40) 21 308 0901  
Fax: (+40) 21 326 8520  
Website: www.bancpost.ro  
Manuela Plarcianu: Δ/νουσα Σύμβουλος

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

6-6A, Calea Vitan Str.  
Sector 3  
Βουκουρέστι 031296  
Ρουμανία  
Τηλ.: (+40) 21 308 4200  
Fax: (+40) 21 326 8520  
Αριστείδης Παπαθωμάς: Γεν. Διευθυντής

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

2-4, Calea Vitan Str.,  
Tronson B, et.10, cam.4, sector.3,  
Βουκουρέστι 031296  
Ρουμανία  
Τηλ.: (+40) 21 308 6240  
Fax: (+40) 21 320 2585  
Daniel Stifter: Γεν. Διευθυντής

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

Sos. N. Titulescu nr. 4-8, America House,  
Aripa de Vest, et. 4, sector 1,  
Βουκουρέστι 011141  
Ρουμανία  
Τηλ.: (+40) 212 062300  
Fax: (+40) 212 062310  
Website: www.efgfinance.ro  
Ioana Vladila: Γεν. Διευθυντής

**EFG Eurolife Asigurari De Viata S.A.**

72 Unirii Ave.,  
Bloc J3C,  
Βουκουρέστι, Sector 3,  
Ρουμανία  
Τηλ.: (+40) 21 320 0770  
Fax: (+40) 31 418 4084  
Anita Laura Nitulescu: Δ/νουσα Σύμβουλος

**EFG Eurolife Asigurari Generale S.A.**

72 Unirii Ave.,  
Bloc J3C,  
Βουκουρέστι, Sector 3,  
Ρουμανία  
Τηλ.: (+40) 21 320 0770  
Fax: (+40) 31 418 4084  
Anita Laura Nitulescu: Δ/νουσα Σύμβουλος

**Bancpost Fond De Pensii S.A.**

72, Unirii Ave.,  
Βουκουρέστι, Sector 3,  
Ρουμανία  
Τηλ.: (+40) 21 320 0575  
Fax: (+40) 31 418 4084  
Βύρων Σοφός: Γεν. Διευθυντής

**EFG Eurobank Finance S.A.**

Sos. N. Titulescu nr. 4-8, America House,  
Aripa de Vest, et. 4, sector 1,  
Βουκουρέστι 011141  
Ρουμανία  
Τηλ.: (+40) 212 062300  
Fax: (+40) 212 062310  
Website: [www.efgfinance.ro](http://www.efgfinance.ro)  
Ilinca von Derenthall: Γεν. Διευθυντής

**EFG Leasing IFN S.A.**

Str. Agatha Barseescu Nr. 15 B,  
E.T. 1, Sector 3  
Βουκουρέστι  
Ρουμανία  
Τηλ.: (+40) 21 308 6120  
Fax: (+40) 21 323 0613  
Sorin Manolescu: Γεν. Διευθυντής

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

6-6A, Calea Vitan Str.  
Sector 3  
Βουκουρέστι 031296  
Ρουμανία  
Τηλ.: (+40) 21 308 6101  
Fax: (+40) 21 327 6954  
Florin Daniel Todoran: Γεν. Διευθυντής

**ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ****Eurobank EFG Bulgaria A.D.  
(Bulgarian Postbank A.D.)**

14, Tzar Osvoboditel Blvd.  
Σόφια 1048  
Βουλγαρία  
Τηλ.: (+359) 2 816 6000  
Fax: (+359) 2 988 8110  
Website: [www.postbank.bg](http://www.postbank.bg)  
Αντώνιος Χασιώτης: Δ/νων Σύμβουλος

**Bulgarian Retail Services A.D.**

Business Park, Building 10  
Σόφια 1766  
Βουλγαρία  
Τηλ.: (+359) 2 923 6101  
Fax: (+359) 2 923 6103  
Sevdalina Vassileva: Γεν. Διευθυντής

**EFG Business Services Bulgaria E.A.D.**

17, Ivan Shishman Str.  
Σόφια 1000  
Βουλγαρία  
Τηλ.: (+359) 2 816 6476  
Fax: (+359) 2 980 4700  
Emil Georgiev: Γεν. Διευθυντής

**EFG Securities Bulgaria E.A.D.**

14 Tzar Osvoboditel Blvd.  
Σόφια 1048  
Βουλγαρία  
Τηλ.: (+359) 2 811 6600  
Fax: (+359) 2 988 8150  
Dragomir Velikov: Γεν. Διευθυντής

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

Business Park Sofia,  
Building 10, Floor 3  
Σόφια 1766  
Βουλγαρία  
Τηλ.: (+359) 2 937 5840  
Fax: (+359) 2 974 2755(56)  
Website: [www.efgleasing.bg](http://www.efgleasing.bg)  
Plamen Pavlov: Αναπληρωτής Γεν. Διευθυντής

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

Business Park Sofia,  
Building 10, Floor 3  
Σόφια 1766  
Βουλγαρία  
Τηλ.: (+359) 2 937 5840  
Fax: (+359) 2 974 2755(56)  
Website: [www.efgleasing.bg](http://www.efgleasing.bg)  
Plamen Pavlov: Αναπληρωτής Γεν. Διευθυντής



**EFG Factors S.A.**

(Υποκατάστημα Βουλγαρίας)  
135, Tsarigradsko Sh. Blvd.  
Office Express Building  
Σόφια 1784  
Βουλγαρία  
Τηλ.: (+359) 2 401 5001  
Fax: (+359) 2 401 5010  
e-mail: bulgaria@efgfactores.gr  
George Lilianov: Γεν. Διευθυντής

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

30, Tzar Ivan Shishman Str.  
Σόφια 1000  
Βουλγαρία  
Τηλ.: (+359) 2 811 7010(12)  
Fax: (+359) 2 981 4647  
Todor Vlaytchev: Γεν. Διευθυντής

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

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

**EFG Retail Services A.D.**

62-64, Cara Dushana Str.  
Βελιγράδι 11000  
Σερβία  
Τηλ.: (+38) 111 202 4330  
Fax: (+38) 111 202 4303  
Βαρβάρα Τσαντήρη: Γεν. Διευθυντής

**Prospera Securities A.D.**

9, Knez Mihailova Str.  
Βελιγράδι 11000  
Σερβία  
Τηλ.: (+38) 11 2023 171  
Fax: (+38) 11 2023 190  
Website: www.prosperainvestments.com  
Ivan Radovic: Δ/νων Σύμβουλος

**EFG Leasing A.D. Belgrade**

6L Durmitorska Str.  
Βελιγράδι 11000  
Σερβία  
Τηλ.: (+38) 111 3637 114  
Fax: (+38) 111 3637 111  
Website: www.efgleasing.co.yu  
Nenad Maksic: Γεν. Διευθυντής

**EFG Property Services Ltd. Belgrade**

62-64, Dusanova Str.  
Βελιγράδι 11000  
Σερβία  
Τηλ.: (+38) 111 202 2410  
Fax: (+38) 111 3287 122  
Goran Kuridza: 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

**EFG Leasing Poland Sp. Zo.O.**

Ul. Mokotowska 19,  
Βαρσοβία 00-560  
Πολωνία  
Τηλ.: (+48) 22 347 75 30  
Fax: (+48) 22 347 70 01  
Tomasz Gutowski: Γεν. Διευθυντής

**EFG Property Services Polska Sp. Zo.O.**

Mokotowska 19,  
Βαρσοβία 00-560  
Πολωνία  
Τηλ.: (+48) 22 347 74 00  
Fax: (+48) 22 347 70 01  
Tadeusz Roland Szumanski: Γεν. Διευθυντής

**ΤΟΥΡΚΙΑ****Eurobank Tekfen A.S.**

Eski Büyükdere Caddesi  
Tekfen Tower No:209  
4 Levent,  
34330 Κωνσταντινούπολη  
Τουρκία  
Τηλ.: (+90) 212 357 07 07  
Fax: (+90) 212 357 08 08  
www.eurobanktekfen.com  
info@eurobanktekfen.com  
Mehmed N. Erten: Διευθύνων Σύμβουλος

**EFG Istanbul Securities S.A.**  
Büyükdere Caddesi, No: 195K: 7  
34394 Levent  
Κωνσταντινούπολη  
Τουρκία  
Τηλ.: (+90) 212 317 27 23  
Fax: (+90) 212 317 27 26  
Website: www.efgistanbul.com  
Elif Bilgi Zapparoli: Πρόεδρος

**Tekfen Leasing S.A.**  
**(Tekfen Finansal Kiralama A.S.)**  
Eski Büyükdere Caddesi  
Tekfen Tower  
34394 Levent  
Κωνσταντινούπολη  
Τουρκία  
Τηλ.: (+90) 212 357 07 07 (ext.456)  
Fax: (+90) 212 357 08 25  
Cuneyt Akpınar: Γεν. Διευθυντής

## **ΟΥΚΡΑΝΙΑ**

**O.J.S.C. Universal Bank**  
54/19, Avtozavodska Str.  
04114 Κίεβο  
Ουκρανία  
Τηλ.: (+380) 44 39 15 777  
Fax: (+380) 44 39 15 795  
Website: www.bankuniversal.com.ua  
Email: office@bankuniversal.com.ua  
Serghiy Anatliyovych Stratonov: Πρόεδρος

## **ΚΥΠΡΟΣ**

**EFG Eurobank Cyprus Ltd.**  
Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου 41  
1065 Λευκωσία  
Κύπρος  
Τηλ.: (+357) 22 208000  
Fax: (+357) 22 875402  
Μιχάλης Λούης: Δ/νων Σύμβουλος

## **ΔΥΤ. 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  
Λένα Λάσκαρη: Δ/νουσα Σύμβουλος  
Vincenzo Lomonaco: Γεν. Διευθυντής

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

# EFG GROUP

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

έδρα τη Ζυρίχη, ο οποίος είναι εισηγμένος στο χρηματιστήριο της Ζυρίχης και ο όμιλος Eurobank EFG, ένας από τους μεγαλύτερους τραπεζικούς ομίλους στην Ελλάδα, με παρουσία στην Κεντρική και Νοτιοανατολική 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  
e-mail: office@efggroup.com  
Περικλής Πεταλάς: Δ/νων Σύμβουλος

## EFG International

Bahnhofstrasse 12  
8001 Ζυρίχη  
Ελβετία  
Τηλ.: (+41) 44 226 18 50  
Fax: (+41) 44 226 18 55  
www.efginternational.com  
Lawrence D. Howell: Chief Executive Officer

## 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  
e-mail: info@eurobank.gr  
Νικόλαος Νανόπουλος: Δ/νων Σύμβουλος

