



**MARFIN EGNATIA BANK**

**MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.**

**Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

**31 Δεκεμβρίου 2007**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

Οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε. την 28 Φεβρουαρίου 2008 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση [www.marfinegnatiabank.gr](http://www.marfinegnatiabank.gr).

**Περιεχόμενα****Σελίδα****Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις**

Ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	3
Ενοποιημένος ισολογισμός	4
Ενοποιημένος πίνακας μεταβολής καθαρής θέσης	5
Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών	6

**Σημείωση**

1	Γενικές πληροφορίες για τον Όμιλο	7
2	Βάση σύνταξης	11
2.1	Αρχή συμμόρφωσης	11
2.2	Βάση παρουσίασης	11
2.3	Νέες λογιστικές αρχές	12
2.4	Εκτιμήσεις	16
2.5	Ενοποίηση	16
3	Κύριες λογιστικές αρχές	17
3.1	Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	17
3.2	Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	18
3.3	Λογιστική αντιστάθμισης	20
3.4	Συμφωνίες επαναγοράς	20
3.5	Ενσώματες ακινητοποιήσεις	21
3.6	Επενδυτικά ακίνητα	21
3.7	Ασώματες ακινητοποιήσεις	21
3.8	Υπεραξία	22
3.9	Απομείωση Αξίας Μη Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	22
3.10	Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	22
3.11	Απομείωση χρηματοοικονομικών μέσων	23
3.12	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	25
3.13	Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις	25
3.14	Παροχές προς το προσωπικό	25
3.15	Προβλέψεις	27
3.16	Ασφαλιστήρια συμβόλαια	27
3.17	Μισθώσεις	28
3.18	Συμψηφισμός	28
3.19	Έσοδα και έξοδα από τόκους	29
3.20	Προμήθειες και συναφή έσοδα	29
3.21	Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	29
3.22	Έσοδα από μερίσματα	29
3.23	Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	29
3.24	Μετοχικό κεφάλαιο	30
3.25	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας	31
4	Εκτιμήσεις και παραδοχές	31
5	Αναμόρφωση συγκριτικής περιόδου	33
5.1	Προσαρμογές για τη Κατάρτιση των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31/12/2006	34
5.2	Προσαρμογές Καθαρής θέσης 01/01/2006	40
6	Πληροφόρηση ανά τομέα	41
	<b>Αποτελέσματα</b>	
7	Καθαρά έσοδα από τόκους	43
8	Καθαρά έσοδα από προμήθειες	43

9	Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις	44
10	Έσοδα από μερίσματα	44
11	Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	44
21	Απομείωση δανείων	50
12	Ζημίες απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων	44
13	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	45
24-25	Αποσβέσεις	52, 54
14	Γενικά λειτουργικά έξοδα	45
15	Φόροι	46
16	Κέρδη ανά μετοχή	47
	<b>Ενεργητικό</b>	
17	Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	48
18	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	48
19	Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	48
20	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	49
21	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	50
22	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	51
23	Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	51
24	Ασώματες ακινητοποιήσεις	52
25	Ενσώματες ακινητοποιήσεις	54
26	Αναβαλλόμενος φόρος	55
27	Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές εργασίες	56
28	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	57
	<b>Παθητικό</b>	
29	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	57
30	Υποχρεώσεις προς πελάτες	57
31	Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	57
32	Παροχές προσωπικού	59
33	Λοιπές προβλέψεις	60
34	Λοιπές υποχρεώσεις	60
	<b>Καθαρή θέση</b>	
35	Μετοχικό κεφάλαιο	60
36	Αποθεματικά	62
	<b>Πρόσθετες πληροφορίες</b>	
37	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	62
37.1	Δικαστικές υποθέσεις	62
37.2	Κεφαλαιακές δεσμεύσεις	63
37.3	Λειτουργική μίσθωση	63
38	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	63
39	Συναλλαγές με όμιλο Marfin Investment Group	64
40	Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	65
41	Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	66
41.1	Πιστωτικός κίνδυνος	66
41.2	Κίνδυνος αγοράς	73
41.3	Κίνδυνος επιτοκίων	74
41.4	Συναλλαγματικός κίνδυνος	76
41.5	Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών	78
41.6	Κίνδυνος ρευστότητας	78
42	Διαχείριση ασφαλιστικών κινδύνων	81
43	Κεφαλαιακή επάρκεια	82
	Εκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	84

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης  
Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2007  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	<u>Σημείωση</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		746.829	458.330
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(479.476)	(247.482)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b><u>7</u></b>	<b>267.353</b>	<b>210.848</b>
Έσοδα προμηθειών		257.662	139.333
Έξοδα προμηθειών		(60.237)	(31.957)
<b>Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες</b>	<b><u>8</u></b>	<b>197.425</b>	<b>107.376</b>
Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις	<u>9</u>	37.505	46.152
Κέρδη από πώληση στοιχείων εκτός εμπορικού χαρτοφυλακίου		455	568
Έσοδα από μερίσματα	<u>10</u>	2.059	1.033
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	<u>11</u>	9.605	5.346
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>		<b>514.402</b>	<b>371.323</b>
Απομείωση δανείων	<u>21</u>	(59.846)	(63.629)
Ζημίες απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων	<u>12</u>	(744)	-
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	<u>13</u>	(156.757)	(119.282)
Αποσβέσεις	<u>24, 25</u>	(13.141)	(14.045)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	<u>14</u>	(87.878)	(71.862)
Αναλογία κερδών από συγγενείς εταιρίες		193	49
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>196.229</b>	<b>102.554</b>
Φόροι	<u>15</u>	(54.883)	(30.495)
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		<b>141.346</b>	<b>72.059</b>
<b><u>Κατανέμονται σε :</u></b>			
Μετόχους Εταιρίας		135.086	49.296
Δικαιώματα μειοψηφίας		6.260	22.763
<b>Κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)</b>	<b><u>16</u></b>		
Βασικά		0,48	0,23
Προσαρμοσμένα		0,47	0,23

Αθήνα 28 Φεβρουαρίου 2008

Ο Πρόεδρος  
Του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών  
Υπηρεσιών

Βασίλειος Ν. Θεοχαράκης  
Α.Δ.Τ. ΑΒ 340063/06

Ευθύμιος Θ. Μπουλούτας  
Α.Δ.Τ. Χ 501092/02

Άγγελος Ν. Σαπρανίδης  
Α.Δ.Τ. ΑΑ 273117/05  
Τάξη Αδείας Α, Αρ.μητρώου  
0016834/18-07-2001

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 7 έως 85 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2007.

Ενοποιημένος Ισολογισμός  
31 Δεκεμβρίου 2007  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

<u>Ενεργητικό</u>	<u>Σημείωση</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	<a href="#">17</a>	585.464	363.405
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	<a href="#">18</a>	1.933.596	1.529.478
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	<a href="#">19</a>	340.274	280.788
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	<a href="#">20</a>	10.935	8.064
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	<a href="#">21</a>	9.648.283	6.274.701
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	<a href="#">22</a>	680.369	506.045
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	<a href="#">23</a>	1.988	2.327
Ασώματες ακινητοποιήσεις	<a href="#">24</a>	62.181	55.473
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	<a href="#">25</a>	90.209	89.931
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	<a href="#">26</a>	34.141	13.646
Επενδυτικά ακίνητα		31.856	26.161
Απαιτήσεις από ανασφαλιστές	<a href="#">27</a>	628	344
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	<a href="#">28</a>	295.037	147.510
<b><u>Σύνολο Ενεργητικού</u></b>		<b><u>13.714.961</u></b>	<b><u>9.297.873</u></b>
<b><u>Παθητικό</u></b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	<a href="#">29</a>	2.415.322	762.773
Υποχρεώσεις προς πελάτες	<a href="#">30</a>	9.300.747	7.185.956
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	<a href="#">20</a>	33.869	4.058
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	<a href="#">31</a>	530.803	331.389
Παροχές προσωπικού	<a href="#">32</a>	11.317	10.705
Λοιπές προβλέψεις	<a href="#">33</a>	16.128	673
Τρέχων φόρος		41.567	25.823
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	<a href="#">26</a>	17.023	4.929
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές εργασίες	<a href="#">27</a>	18.557	1.442
Λοιπές υποχρεώσεις	<a href="#">34</a>	501.263	240.659
<b><u>Σύνολο υποχρεώσεων</u></b>		<b><u>12.886.596</u></b>	<b><u>8.568.407</u></b>
Μετοχικό κεφάλαιο	<a href="#">35</a>	366.556	353.520
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	<a href="#">35</a>	327.261	312.125
Αποθεματικά	<a href="#">36</a>	(3.411)	34.705
Κέρδη εις νέον		122.091	8.114
<b><u>Αναλογία στους μετόχους</u></b>		<b><u>812.497</u></b>	<b><u>708.464</u></b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		15.868	21.002
<b><u>Σύνολο Καθαρής θέσης</u></b>		<b><u>828.365</u></b>	<b><u>729.466</u></b>
<b><u>Σύνολο υποχρεώσεων και Ιδίων κεφαλαίων</u></b>		<b><u>13.714.961</u></b>	<b><u>9.297.873</u></b>

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 7 έως 85 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2007.



Ενοποιημένος Πίνακας Μεταβολής Καθαρής Θέσης  
Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποθεματικό διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	Αποτελέσματα εις νέο	Αναλογία στους μετόχους	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο
<b>Ίδια κεφάλαια όπως είχαν δημοσιευτεί την 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	107.840	138.479	18.308	(475)	(22.036)	242.116	7.287	249.403
<b>Πλέον προσαρμογή από συγχώνευση Τραπεζών με μέθοδο συνένωσης συμφερόντων</b>	132.792	76.235	18.445	(1.547)	19.705	245.630	103.177	348.807
<b>Υπόλοιπο 01 Ιανουαρίου 2006</b>	<b>240.632</b>	<b>214.714</b>	<b>36.753</b>	<b>(2.022)</b>	<b>(2.331)</b>	<b>487.746</b>	<b>110.464</b>	<b>598.210</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	112.888	121.054				233.942	(22.358)	211.584
Μερίσματα για τη χρήση 2005			1.458		(14.087)	(12.629)	(343)	(12.972)
Αποτίμηση διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου				(1.544)		(1.544)		(1.544)
Κέρδη χρήσης					49.296	49.296	22.763	72.059
Συμφηφισμός ζημιών με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών		(23.643)			23.643			
Συμφηφισμός ζημιών με προνομιούχες μετοχές					2.745	2.745		2.745
Επίδραση από μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρείες και Λοιπές κινήσεις				61	(51.153)	(51.092)	(89.524)	(140.616)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>353.520</b>	<b>312.125</b>	<b>38.211</b>	<b>(3.505)</b>	<b>8.113</b>	<b>708.464</b>	<b>21.002</b>	<b>729.466</b>
<b>Υπόλοιπο 01 Ιανουαρίου 2007</b>	<b>353.520</b>	<b>312.125</b>	<b>38.211</b>	<b>(3.505)</b>	<b>8.113</b>	<b>708.464</b>	<b>21.002</b>	<b>729.466</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μέσω μετατροπής προνομιούχων μετοχών σε κοινές και μετατροπής ομολογιών	13.036	15.136				28.172		28.172
Μερίσματα για τη χρήση 2006			9.033		(13.697)	(4.664)	(1.323)	(5.987)
Αποτίμηση διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου				(54.684)		(54.684)	82	(54.602)
Κέρδη χρήσης					135.086	135.086	6.260	141.346
Αποθεματικό για προγράμματα διάθεσης μετοχών (stock option plan)			1.599			1.599	31	1.630
Επίδραση από μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρείες και Λοιπές κινήσεις			5.965	(29)	(7.412)	(1.476)	(10.184)	(11.660)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>366.556</b>	<b>327.261</b>	<b>54.808</b>	<b>(58.218)</b>	<b>122.090</b>	<b>812.497</b>	<b>15.868</b>	<b>828.365</b>

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 7 έως 85 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2007.

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών  
Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2007  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη προ φόρων	196.230	102.554
<b>Προσαρμογές κερδών προ φόρων</b>		
Αποσβέσεις	13.141	14.045
Απομειώσεις Δανείων και προβλέψεις	59.846	63.629
Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης	23.633	0
Προβλέψεις Παροχών προσωπικού	1.894	1.600
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(1.143)	(7.312)
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημίες (προστίθενται) από επενδυτικές δραστηριότητες	(38.080)	(1.210)
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημίες (προστίθενται) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	14.706	13.086
	<b>270.227</b>	<b>186.392</b>
<b>Καθαρή (αύξηση) μείωση στοιχείων Ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(82.999)	(96.809)
Αξιογράφων χαρτοφυλακίου συναλλαγών & παραγώγων	(62.356)	64.650
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(3.433.428)	(1.167.921)
Λοιπών στοιχείων Ενεργητικού	(194.462)	61.816
<b>Καθαρή (αύξηση) μείωση στοιχείων Παθητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.652.549	320.010
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.114.792	957.437
Λοιπές υποχρεώσεις	338.714	170.493
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρων</b>	<b>603.037</b>	<b>496.068</b>
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος	(33.449)	(19.426)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>569.588</b>	<b>476.642</b>
<b>Ταμειακές ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>		
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	0	(183.638)
Πώληση / Εκκαθάριση θυγατρικών-συγγενών εταιριών και ταμειακά διαθέσιμα αυτών	(8.508)	0
Καθαρή (αύξηση) μείωση επενδύσεων σε χρεόγραφα	(263.449)	(203.781)
Εισπραχθέντα μερίσματα	179	73
Αγορές παγίων	(30.159)	(21.524)
Πωλήσεις παγίων	7.255	787
Εισπράξεις τόκων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	35.860	5.490
Λοιπές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	1.585	219
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(257.237)</b>	<b>(402.374)</b>
<b>Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>		
Διανεμηθέντα μερίσματα	(5.342)	(12.972)
Εκδοση (αποπληρωμή) ομολογιών	236.205	(21.618)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	187.941
Λοιπές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(7)	27.490
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>230.856</b>	<b>180.841</b>
<b>Συνολικές καθαρές ταμειακές ροές</b>	<b>543.207</b>	<b>255.109</b>
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(29)	696
<b>Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών</b>	<b>543.178</b>	<b>255.805</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>1.892.883</b>	<b>1.637.078</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>2.436.061</b>	<b>1.892.883</b>
Το ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα αποτελούνται από :		
<b>Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική τράπεζα</b>	585.464	363.405
<b>Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	1.850.597	1.529.478
	<b>2.436.061</b>	<b>1.892.883</b>

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 7 έως 85 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2007.



## **1. Γενικές Πληροφορίες για τον Όμιλο**

Η «MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» (πρώην ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και εφεξής η «Τράπεζα»), με έδρα στην Ελλάδα της οποίας οι μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, λειτουργεί ως ανώνυμη τραπεζική εταιρία, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/20 περί ανωνύμων εταιριών, τις διατάξεις του ν. 3601/2007 περί πιστωτικών ιδρυμάτων και τις διατάξεις των λοιπών συναφών νομοθετημάτων.

Ο Όμιλος εταιριών της Marfin Εγνατίας Τράπεζας, “ο Όμιλος”, δραστηριοποιείται κυρίως στο χρηματοοικονομικό τομέα παρέχοντας ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα, ενώ έχει θυγατρικές που δραστηριοποιούνται στην Ρουμανία και Κύπρο. Ο Όμιλος απασχολεί συνολικά 3.256 άτομα.

Η Τράπεζα (Αρ.Μ.Α.Ε. 6072/06/Β/86/11), η μητρική εταιρία του ομίλου, προέκυψε από τη συγχώνευση δια απορροφήσεως: α) της MARFIN BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (Αρ.Μ.Α.Ε. 6079/06/Β/86/18), και β) της ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (Αρ.Μ.Α.Ε. 27084/06/Β/92/16) από την ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. σύμφωνα με την απόφαση Κ2 – 9985/29.06.2007 του Υπουργείου Ανάπτυξης. Επίσης, σύμφωνα με την ίδια ως άνω απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης εγκρίθηκε και η τροποποίηση του άρθρου 1 του Καταστατικού της Τράπεζας, σύμφωνα με την οποία μεταβλήθηκε η επωνυμία και ο διακριτικός τίτλος της Τράπεζας σε «**MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ**», με διακριτικό τίτλο «**MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ**» και «**MARFIN EGNATIA BANK**».

Η Συγχώνευση ολοκληρώθηκε και θεωρείται συντελεσθείσα από την 29/06/2007, ημερομηνία καταχώρησης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της υπ’ αριθμ. Κ-2 9985/29.06.2007 εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας Αρχής για τη συγχώνευση των παραπάνω ανωνύμων εταιριών. Με την κατά τα ανωτέρω ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, η Τράπεζα υποκαθίσταται αυτοδικαίως και χωρίς καμία άλλη διατύπωση, σύμφωνα με το Νόμο, σε όλα γενικά τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των Απορροφώμενων Εταιριών, οι οποίες θεωρούνται αυτοδίκαια λυθείσες, εξαφανιζομένης της νομικής τους προσωπικότητας, χωρίς να απαιτείται εκκαθάριση, της μεταβιβάσεως αυτής εξομοιούμενης με καθολική διαδοχή (άρθρο 75 του Κ.Ν. 2190/1920).

Η Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος κατά τη συνεδρίασή της με αριθμό 245/3/08.06.2007 ενέκρινε τη Συγχώνευση της Τράπεζας με απορρόφηση των εταιριών «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και «MARFIN BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ».

Η εταιρική έδρα της Τράπεζας είναι ο Δήμος Θεσσαλονίκης και συγκεκριμένα η οδός Δαναΐδων 4.

Ο σκοπός της Τράπεζας, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της είναι να ενεργεί στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, για λογαριασμό της ή για λογαριασμό άλλων, όλες τις εργασίες που αναγνωρίζονται ή αναθέτονται στις Τράπεζες από το νόμο.

## **Δομή Ομίλου**

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, περιλαμβάνονται και οι κατωτέρω εταιρίες :

**Με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης :**

	Επωνυμία	Εδρα	31/12/2007			31/12/2006		
			% Άμεση Συμ/χή	% Έμμεση Συμ/χής	Συνολικό % Συμ/χής	% Άμεση Συμ/χή	% Έμμεση Συμ/χής	Συνολικό % Συμ/χής
1.	Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.	Ελλάδα	-	-	-	-	-	-
2.	Egnatia Bank Romania S.A.	Ρουμανία	98.98%	-	98.98%	98.98%	-	98.98%
3.	Egnatia Leasing Romania S.A.	Ρουμανία	99.00%	-	99.00%	99.00%	-	99.00%
4.	Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. (1)	Ελλάδα	100.00%	-	100.00%	-	-	-
	Εγνατία Leasing (1)	Ελλάδα	-	-	-	99.90%	-	99.90%
	Λαϊκή Leasing Α.Ε. (1)	Ελλάδα	-	-	-	100.00%	-	100.00%
5.	Marfin Εγνατία Fin Α.Ε.	Ελλάδα	99.00%	-	99.00%	99.00%	-	99.00%
6.	EUROCAMBIO Ανταλλακτήρια Συναλλάγματος & Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε. (2)	Ελλάδα	90.29%	-	90.29%	90.29%	-	90.29%
7.	Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε. (3)	Ελλάδα	100.00%	-	100.00%	-	-	-
	Εγνατία Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε. (3)	Ελλάδα	-	-	-	60.00%	-	60.00%
	Λαϊκή Πρακτορειακή Ασφαλειών Μ.Ε.Π.Ε. (3)	Ελλάδα	-	-	-	100.00%	-	100.00%
8.	Egnatia Finance PLC	Ηνωμένο Βασίλειο / Λονδίνο	99.998%	0.002%	100.00%	99.998%	0.002%	100.00%
9.	Egnatia Bank Travel Μ.Ε.Π.Ε.	Ελλάδα	-	99.00%	99.00%	-	99.00%	99.00%
10.	Egnatia Consumer Services Α.Ε. (4)	Ελλάδα	-	-	-	-	99.00%	99.00%
11.	Obafemi Holdings LTD	Κύπρος	100.00%	-	100.00%	100.00%	-	100.00%
12.	Egnatia Properties SRL	Ρουμανία	-	100.00%	100.00%	-	100.00%	100.00%
13.	Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.(5)	Ελλάδα	92.04%	-	92.04%	90.99%	-	90.99%
	Εγνατία Finance Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. (5)	Ελλάδα	-	-	-	70.00%	-	70.00%
14.	MFG Capital Partners Ltd (6)	Ηνωμένο Βασίλειο / Λονδίνο	70.00%	-	70.00%	100.00%	-	100.00%
15.	Marfin Global Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. (7)	Ελλάδα	94.5148%	4.0504%	98.5652%	-	-	-
	Marfin Global Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. (7)	Ελλάδα	-	-	-	100.00%	-	100.00%
	Marfin Α.Ε.Δ.Α.Κ. (7)	Ελλάδα	-	-	-	47.18%	43.42%	90.11%
	Εγνατία Α.Ε.Δ.Α.Κ. (7)	Ελλάδα	-	-	-	51.00%	-	51.00%
	Λαϊκή Α.Ε.Δ.Α.Κ. (7)	Ελλάδα	-	-	-	97.62%	-	97.62%
16.	AVC Α.Ε. Παροχής Συμβουλευτικών Υπηρεσιών & Κτηματικών Συναλλαγών (8)	Ελλάδα	-	-	-	-	59.14%	59.14%
17.	IBG Investments Α.Ε.	British Virgin Island	-	92.04%	92.04%	-	90.99%	90.99%
18.	IBG Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών	Ελλάδα	-	92.04%	92.04%	-	90.99%	90.99%
19.	Marfin Securities (Cyprus) Ltd	Κύπρος	-	92.04%	92.04%	-	90.99%	90.99%
20.	Επενδυτική Α.Ε. Κεφαλαίου Συμμετοχών και Κτηματικών Συναλλαγών	Ελλάδα	-	92.03%	92.03%	-	90.99%	90.99%
21.	Marfin Ζωής Α.Α.Ε.	Ελλάδα	100.00%	-	100.00%	100.00%	-	100.00%
22.	Λαϊκή ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Χ.Ε.	Ελλάδα	97.51%	-	97.51%	97.51%	-	97.51%
23.	Marfin Factors & Forfaiters Α.Ε.Π.Ε.Α. (9)	Ελλάδα	100.00%	-	100.00%	100.00%	-	100.00%
24.	Egnatia Financial Services Ltd (10)	Κύπρος	-	-	-	5.00%	46.00%	51.00%

(1) Η εταιρία προήλθε από τη συγχώνευση της Εγνατία Leasing Α.Ε. και της Λαϊκή Leasing Α.Ε., με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, σύμφωνα με την με αριθμό 22870/07 απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών.

Με την υπ' αριθμό 28522/08.08.2007 απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών εγκρίθηκε η αλλαγή της ονομασίας από «Εγνατία Λήζιγκ Ανώνυμος Εταιρία Χρηματοδοτικής Μίσθωσης» σε «Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Ανώνυμος Εταιρία» και το διακριτικό τίτλο «Marfin Leasing Α.Ε.». Την 8.11.07 η Marfin Leasing Α.Ε. αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά 7.326 ευρώ με κεφαλαιοποίηση ισόποσου από το λογαριασμό «Υπόλοιπο κερδών εις νέο».



(2) Η εταιρία Eurocambio δεν συμπεριελήφθη στην ενοποίηση της 31/12/2007 λόγω θέσης της σε εκκαθάριση. Την αντίστοιχη περίοδο 31/12/2006 είχε ενοποιηθεί με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Η εν λόγω αλλαγή δεν επέφερε μεταβολή συνολικά άνω του 25% στον κύκλο εργασιών, ή/και στα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας της εταιρίας, ή/και στην καθαρή θέση των μετόχων της εταιρίας.

(3) Η εταιρία προήλθε από τη συγχώνευση της Εγνατία Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε. και της Λαϊκή Πρακτορειακή Ασφαλειών Μ.Ε.Π.Ε., με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, σύμφωνα με την απόφαση Κ3 – 6176/22.06.2007 του Υπουργείου Ανάπτυξης. Με την ίδια ως άνω απόφαση, εγκρίθηκε η αλλαγή της ονομασίας από «Εγνατία Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε» σε «Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Ανώνυμη Εταιρία» και το διακριτικό τίτλο «Marfin Πρακτορειακή Α.Ε.».

(4) Η εταιρία Egnatia Consumer Services Α.Ε δεν συμπεριελήφθη στην ενοποίηση της 31.12.2007 λόγω εκκαθάρισης. Την αντίστοιχη περίοδο 31.12.2006 είχε ενοποιηθεί με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Η εν λόγω αλλαγή δεν επέφερε μεταβολή συνολικά άνω του 25% στον κύκλο εργασιών, ή/και στα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας της εταιρίας, ή/και στην καθαρή θέση των μετόχων της εταιρίας.

(5) Η εταιρία προήλθε από τη συγχώνευση της Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. και Εγνατία Finance Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, σύμφωνα με την απόφαση Κ2 – 9485/22.06.2007 του Υπουργείου Ανάπτυξης

(6) Τον Ιούλιο 2007 η MFG Capital Partners Ltd προέβη σε split των υφιστάμενων μετοχών, ως εξής: 500.100 μετοχές ονομαστικής αξίας 1 GBP διαιρέθηκαν σε: 500.100 κοινές μετοχές (με δικαίωμα ψήφου), ονομαστικής αξίας 0,25 GBP και 500.100 μετοχές δεύτερης προτεραιότητας (deferred shares, χωρίς δικαίωμα ψήφου), ονομαστικής αξίας 0,75 GBP. Παράλληλα έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, κατά την οποία εκδόθηκαν 214.328 νέες κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,25 GBP ανά μετοχή και τιμής διαθέσεως 0,43 GBP ανά μετοχή, τις οποίες ανέλαβε το “Employee Benefit Trust”. Μετά τα ανωτέρω το ποσοστό της Τράπεζας μειώθηκε από 100% σε 70% επί των δικαιωμάτων ψήφου που αντιστοιχούν στις κοινές μετοχές.

(7) Η εταιρία προήλθε από τη συγχώνευση της Marfin Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Marfin Global Asset Management Επενδυτικές Υπηρεσίες Α.Ε., Λαϊκή Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εγνατία Α.Ε.Δ.Α.Κ., με απορρόφηση της δεύτερης, τρίτης και τέταρτης εταιρίας από την πρώτη, σύμφωνα με την απόφαση Κ2 – 10866/20.07.2007 του Υπουργείου Ανάπτυξης.

Με την ίδια ως άνω απόφαση, εγκρίθηκε η αλλαγή της ονομασίας από «Marfin Ανώνυμος Εταιρία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» σε «Marfin Global Asset Management Ανώνυμος Εταιρία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» και το διακριτικό τίτλο «Marfin G.A.M. Α.Ε.Δ.Α.Κ.».

(8) Η εταιρία AVC Α.Ε. Παροχής Συμβουλευτικών Υπηρεσιών & Κτηματικών Συναλλαγών δεν συμπεριελήφθη στην ενοποίηση της 31.12.2007 λόγω εκκαθάρισης. Την αντίστοιχη περίοδο 31.12.2006 είχε ενοποιηθεί με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Η εν λόγω αλλαγή δεν επέφερε μεταβολή συνολικά άνω του 25% στον κύκλο εργασιών, ή/και στα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας της εταιρίας, ή/και στην καθαρή θέση των μετόχων της εταιρίας.

(9) Την 24.12.07 η Marfin Factors & Forfaiters προέβη σε αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της κατά 5.010 χιλ. ευρώ. Η αύξηση καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από την Τράπεζα.

(10) Η εταιρία Egnatia Financial Services Ltd την 31/12/2006 ενοποιήθηκε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Την 31.12.2007 ελήφθη μόνο η αναλογία του αποτελέσματος μέχρι 27/06/2007, λόγω πώλησης του συνολικού ποσοστού στη μητρική εταιρία Marfin Popular Bank Public Co Ltd. την 27/06/2007.

### Με τη μέθοδο της καθαρής θέσης :

Επωνυμία	Έδρα	31/12/2007			31/12/2006		
		% Άμεση Συμ/χή	% Έμμεση Συμ/χής	Συνολικό % Συμ/χής	% Άμεση Συμ/χή	% Έμμεση Συμ/χής	Συνολικό % Συμ/χής
1. ARIS Capital Management	Η.Π.Α.	30,00%	-	30,00%	30,00%	-	30,00%

## Αγορές – Πωλήσεις θυγατρικών

### Πώληση θυγατρικής

Την 27.06.2007 ολοκληρώθηκε η πώληση του 5% και 46% του μετοχικού κεφαλαίου της Egnatia Financial Services Ltd, από τις Εγνατία Τράπεζα και Εγνατία Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. αντίστοιχα, στη μητρική εταιρία Marfin Popular Bank Public Co Ltd. Η πώληση πραγματοποιήθηκε έναντι συνολικού τιμήματος 1.859.660,78, το οποίο καλύφθηκε εξ ολοκλήρου με μετρητά. Στα ενοποιημένα αποτελέσματα του Ομίλου έχουν ενσωματωθεί και τα αποτελέσματα της Egnatia Financial Services Ltd για την περίοδο 1.1-27.6.2007. Τα οικονομικά στοιχεία της θυγατρικής κατά την 31/12/2006 είχαν ως εξής:

Ποσά σε χιλ. ευρώ	31/12/2006
Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	
Απαιτήσεις κατά άλλων πιστωτικών ιδρυμάτων	9.245
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	83
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	419
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	124
Ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	220
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.052
Υποχρεώσεις προς άλλα πιστωτικά ιδρύματα	
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις	
Λοιπές υποχρεώσεις	(7.235)
Δικαιώματα μειοψηφίας	-
<b>Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού</b>	<b>3.908</b>

Η καθαρή ταμειακή εκροή από την πώληση της θυγατρικής έχει ως εξής:

Ποσά σε χιλ. ευρώ	
Τίμημα Πώλησης	1.860
Μείον: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα κατά την ημερομηνία της πώλησης	(9.245)
<b>Καθαρή ταμειακή (εκροή)</b>	<b>(7.386)</b>

Οι ταμειακές ροές από αγορές/(πωλήσεις-εκκαθαρίσεις) θυγατρικών εταιριών έχουν ως εξής:

Ποσά σε χιλ. ευρώ	
Καθαρή ταμειακή (εκροή)/εισροή από πώληση θυγατρικής	(7.386)
Μείον: ταμειακά διαθέσιμα εκκαθαρισμένων εταιριών	(1.122)
Τίμημα εξαγοράς ποσοστών μειοψηφίας σε θυγατρικές	-
<b>Καθαρή ταμειακή ροή από αγορές/ πωλήσεις θυγατρικών</b>	<b>(8.508)</b>

## Διοίκηση

Το Διοικητικό Συμβούλιο στη συνεδρίασή του της 30.10.2007 ανασυγκροτήθηκε σε σώμα ως εξής:

Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος) :	Βασίλειος Ν. Θεοχαράκης	
Αντιπρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος) :	Αλέξανδρος Κ. Μπακατσέλος	
Δ/νων Σύμβουλος (Εκτελεστικό μέλος) :	Ευθύμιος Θ. Μπουλούτας	
Αναπλ. Δ/νων Σύμβουλος (Εκτελ.Μέλος) :	Κωνσταντίνος Βασιλακόπουλος	I. Από 30.10.2007
Εκτελεστικά μέλη :	Ανδρέας Ε. Βγενόπουλος	
	Ελευθέριος Α. Χιλιαδάκης	Παραιτήθηκε την 30.10.2007
Μη εκτελεστικά μέλη :	Ανδρονίκη Δ. Πλακομιχελάκη	
	Φώτιος Δ. Καρατζένης	
Μη εκτελεστικά μέλη ανεξάρτητα μέλη :	Παναγιώτης Ι. Θεοχαράκης	
	Δέσποινα Β. Θεοχαράκη	
	Παναγιώτης Κ. Θρουβάλας	
	Μάρκος Α. Φόρος	

Ελεγκτές των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι οι:

Τακτικός:	Σωτήρης Α. Κωνσταντίνου	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 13671)
Αναπληρωματικός:	Βασίλης Κ. Καζάς	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 13281)
της ελεγκτικής εταιρίας	Grant Thornton A.E.	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 127)

## 2. Βάση σύνταξης

### 2.1 Αρχή συμμόρφωσης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου συντάσσονται με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και τις ερμηνευτικές οδηγίες της Επιτροπής Διεθνών Προτύπων (ΕΔΠ) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 28 Φεβρουαρίου 2008 και υπόκεινται σε οριστική έγκριση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

### 2.2 Βάση παρουσίασης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε ευρώ που είναι το νόμισμα αναφοράς στρογγυλοποιημένα στην πλησιέστερη χιλιάδα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση:

- τις αναπροσαρμογές του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου,



- τις αναπροσαρμογές των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού που αποτελούν μέρος του εμπορικού χαρτοφυλακίου,
- τις αναπροσαρμογές των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων και
- τις αναπροσαρμογές των επενδυτικών ακινήτων.

### **2.3 Νέες λογιστικές αρχές**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν εφαρμόζοντας πλήρως τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων που καλύπτουν περιόδους μετά την 1.1.2007. Επιπλέον, ο Όμιλος προχώρησε στην υιοθέτηση νέας λογιστικής αρχής αναφορικά με τη συνένωση συμφερόντων. Οι λογιστικές αρχές εφαρμόζονται με συνέπεια σε όλες τις παρουσιαζόμενες περιόδους αναφοράς.

#### **(i) Λογιστική Αρχή Συνένωσης Συμφερόντων**

Για τις συνενώσεις και εξαγορές επιχειρήσεων οι οποίες βρίσκονται κάτω από κοινό έλεγχο και οι οποίες εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 3, ο Όμιλος εφαρμόζει τη λογιστική της συνένωσης συμφερόντων (pooling of interest method), όπως ακολούθως περιγράφεται:

Οι τρεις συγχωνευόμενες Τράπεζες, ΕΓΝΑΤΙΑ, ΛΑΪΚΗ και MARFIN, δεν έχουν καμία συμμετοχική σχέση μεταξύ τους, αποτελούν όλες θυγατρικές της Τράπεζας Marfin Popular Bank Public Co LTD. Επομένως, και οι τρεις τράπεζες, κατά την ημερομηνία συγχώνευσης τελούν υπό κοινό έλεγχο, όπως προσδιορίζεται από το ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» παρ. 10. Η Διοίκηση διαπίστωσε πως οι συνενώσεις επιχειρήσεων κάτω από κοινό έλεγχο δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής στο ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και πως δεν προβλέπεται κάποια οδηγία για τέτοιου είδους συναλλαγές από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Η Διοίκηση σύμφωνα με τις παραγράφους 10 έως 12 του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη» που μεταξύ άλλων αναφέρουν πως «Εν απουσία προτύπου ή διερμηνείας που εφαρμόζεται ειδικώς σε συναλλαγή ή σε άλλο γεγονός ή περίπτωση, η διοίκηση θα αναπτύξει και θα εφαρμόσει κατά την κρίση της μια λογιστική πολιτική από την οποία προκύπτουν πληροφορίες που είναι σχετικές με τις ανάγκες λήψης οικονομικών αποφάσεων των χρηστών και αξιόπιστες», εφάρμοσε τις λογιστικές πολιτικές που τα US GAAP (SFAS 141 Business combinations § D11-D18) και UK GAAP αποδέχονται για τις συνενώσεις επιχειρήσεων (merger accounting method or pooling of interests method).

Σύμφωνα με την μέθοδο της συνένωσης συμφερόντων (pooling of interest method), τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των απορροφούμενων εταιρειών απεικονίστηκαν στη λογιστική τους αξία πριν τη συγχώνευση, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η αξία κτήσης των εταιριών και τα εισφερόμενα ίδια κεφαλαία αυτών. Επομένως δεν αναγνωρίζεται υπεραξία από την ενοποίηση των εταιρειών που περιλαμβάνονται στην συγχώνευση.

Επιπλέον η αρχή της συνένωσης συμφερόντων απαιτεί την αναδιατύπωση των οικονομικών καταστάσεων της συγκριτικής περιόδου, ώστε να καταστούν συγκρίσιμες με της τρέχουσας.

#### **(ii) Υιοθέτηση νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 1η Ιανουαρίου 2007**

Ο Όμιλος υιοθέτησε για πρώτη φορά τα ακόλουθα πρότυπα και διερμηνείες που έχουν υποχρεωτική εφαρμογή:



**(α) ΔΠΧΠ 7, "Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις"**

Το ΔΠΧΠ 7 εισάγει νέες γνωστοποιήσεις για βελτίωση της πληροφόρησης αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Αντικαθιστά το ΔΛΠ 30 «Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις των Τραπεζών και παρόμοιων Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων» καθώς και όλες τις διατάξεις του ΔΛΠ 32 που αναφέρονται στις γνωστοποιήσεις το οποίο πλέον έχει μετονομαστεί σε ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση». Όλες οι γνωστοποιήσεις που αφορούν σε χρηματοοικονομικά μέσα καθώς και τα στοιχεία της συγκριτικής περιόδου έχουν επικαιροποιηθεί με σκοπό να ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις του νέου προτύπου.

Οι σημαντικότερες πρόσθετες πληροφορίες που παρουσιάζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου είναι η ανάλυση ευαισθησίας με σκοπό την αιτιολόγηση της έκθεσης του Ομίλου στους κινδύνους της αγοράς που συνδέονται με τα χρηματοοικονομικά της μέσα, την ανάλυση ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που δείχνει τις συμβατικές οφειλές που απομένουν καθώς και ποιοτικές και ποσοτικές αναλύσεις του πιστωτικού κινδύνου στον οποίο είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος.

Η πρώτη εφαρμογή του Προτύπου δεν έχει οδηγήσει σε αναπροσαρμογές των κονδυλίων των προηγούμενων χρήσεων όσον αφορά στις ταμειακές ροές, τα καθαρά αποτελέσματα ή σε άλλα κονδύλια του Ισολογισμού.

**(β) ΔΛΠ 1 Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων: Γνωστοποιήσεις αναφορικά με το κεφάλαιο**

Το ΔΛΠ 1 εισάγει νέες γνωστοποιήσεις αναφορικά με το ύψος και τον τρόπο διαχείρισης του κεφαλαίου της επιχείρησης.

**(γ) ΕΔΔΠΧΠ 7, "Εφαρμόζοντας τη μέθοδο της Επαναδιατύπωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 29 Παρουσίαση Οικονομικών Στοιχείων σε Υπερπληθωριστικές Οικονομίες"**

Η Διερμηνεία 7 παρέχει καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΛΠ 29. Καθώς καμία από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου δεν έχει νόμισμα λειτουργίας που ανήκει σε υπερπληθωριστική οικονομία, η Διερμηνεία 7 δεν σχετίζεται με τις δραστηριότητες του Ομίλου.

**(δ) ΕΔΔΠΧΠ 8, "ΔΠΧΠ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών"**

Η Διερμηνεία 8 απαιτεί την αντιμετώπιση συναλλαγών που σχετίζονται με την έκδοση συμμετοχικών τίτλων – όπου το αναγνωρίσιμο αντίτιμο που εισπράττεται είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που εκδίδονται – ώστε να αποσαφηνιστεί κατά πόσο εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2. Ο Όμιλος εφαρμόζει την Διερμηνεία, αλλά δεν έχει καμία επίπτωση στους λογαριασμούς του Ομίλου.

**(ε) ΕΔΔΠΧΠ 9, "Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παραγώγων"**

Σύμφωνα με τη διερμηνεία αυτή, μια επιχείρηση, γενικά, μετά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης δεν επιτρέπεται να προχωρήσει σε επαναξιολόγηση της εκτίμησής της εάν ένα ενσωματωμένο παράγωγο πρέπει να διαχωριστεί ή όχι από το κύριο συμβόλαιο. Ο Όμιλος εφαρμόζει τη διερμηνεία από την 1η Ιανουαρίου 2007, δεν έχει όμως καμία επίδραση στις οικονομικές του καταστάσεις.

**(στ) ΕΔΔΠΧΠ 10, "Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση και Απομείωση"**

Η διερμηνεία απαιτεί να μην αναστρέφονται ζημιές απομείωσης επί της υπεραξίας ή επενδύσεων που αποτιμώνται στο κόστος και είχαν αναγνωριστεί σε προηγούμενες ενδιάμεσες περιόδους του ίδιου έτους. Ο Όμιλος εφαρμόζει την διερμηνεία από 1η Ιανουαρίου 2007, αλλά δεν υπάρχει καμία επίδραση στους λογαριασμούς του Ομίλου.



**(iii) Πρόωρη υιοθέτηση νέων διερμηνειών**

**ΕΔΔΠΧΠ 11, Συναλλαγές Συμμετοχικών Τίτλων της Ίδιας Επιχείρησης ή Επιχειρήσεων του Ίδιου Ομίλου**

Ο Όμιλος εφάρμοσε τη ΕΔΔΠΧΠ 11 από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007, ενώ έχει υποχρεωτική εφαρμογή για τις διαχειριστικές χρήσεις που αρχίζουν από την 1<sup>η</sup> Μαρτίου 2007. Η ΕΔΔΠΧΠ 11 παρέχει καθοδήγηση για την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 2 σε τρεις περιπτώσεις: α) Αμοιβές βασιζόμενες σε μετοχές που διακανονίζονται με την επιχείρηση να αγοράζει ίδιες μετοχές, β) Μητρική εταιρία που παρέχει αμοιβές βασιζόμενες σε μετοχές στους υπαλλήλους θυγατρικής της και γ) Θυγατρική που παρέχει στο προσωπικό της αμοιβές βασιζόμενες σε μετοχές της μητρικής της. Η εφαρμογή της διερμηνείας είχε ως συνέπεια την αναγνώριση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου του κόστους των δικαιωμάτων προαίρεσης που προσφέρει η μητρική εταιρία στο προσωπικό του Ομίλου.

**(iv) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες που δεν έχουν ακόμα τεθεί σε εφαρμογή**

Κατά την ημερομηνία έγκρισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είχαν εκδοθεί τα παρακάτω πρότυπα και διερμηνείες τα οποία έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχουν όμως εφαρμογή για αυτές τις οικονομικές καταστάσεις:

**(α) ΔΠΧΠ 8 Λειτουργικοί Τομείς (ισχύει από 1η Ιανουαρίου 2009):**

Το ΔΠΧΠ 8 αντικαθιστά το ΔΛΠ 14 «Πληροφόρηση κατά τομέα». Το νέο ΔΠΧΠ απαιτεί την υιοθέτηση μιας διοικητικής προσέγγισης (management approach) για την παρουσίαση πληροφόρησης αναφορικά με την αποδοτικότητα των επιμέρους λειτουργικών τμημάτων του Ομίλου. Οι πληροφορίες που γνωστοποιούνται είναι οι πληροφορίες που χρησιμοποιεί η διοίκηση για την αξιολόγηση της αποδοτικότητας κάθε τμήματος καθώς και του τρόπου κατανομής των οικονομικών πόρων στα επιμέρους τμήματα. Αυτή η πληροφόρηση είναι πιθανόν να διαφοροποιείται από τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται για την κατάρτιση του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων. Τέλος πρέπει να παρέχονται επεξηγήσεις για την βάση προετοιμασίας της πληροφόρησης των τομέων καθώς και συμφωνίες με τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων.

Επιπλέον, τα παρακάτω πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις προτύπων έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**(β) ΕΔΔΠΧΠ 12: Συμφωνίες για Παραχώρηση Δικαιώματος Παροχής Υπηρεσιών (ισχύει από 1η Ιανουαρίου 2009)**

Η διερμηνεία αυτή δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες του Ομίλου.

**(γ) ΕΔΔΠΧΠ 13: Προγράμματα Πιστότητας Πελατών (ισχύει για διαχειριστικές χρήσεις που αρχίζουν από 1η Ιουλίου 2008)**

Η ΕΔΔΠΧΠ 13 εφαρμόζεται στα προγράμματα πιστότητας πελατών. Η διερμηνεία αυτή είναι εφαρμόσιμη στα προγράμματα ανταμοιβής πελατών πιστωτικών καρτών, ωστόσο η υιοθέτηση της δεν θα επιφέρει σημαντική επίδραση στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

**(δ) ΕΔΔΠΧΠ 14: ΔΛΠ 19 - Όριο Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και η Αλληλεπίδρασή τους (ισχύει από 1η Ιανουαρίου 2008)**

Η διερμηνεία αυτή δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες του Ομίλου.



**(ε) ΔΛΠ 23: Κόστος Δανεισμού (αναθεωρημένο 2007) (ισχύει από 1η Ιανουαρίου 2009):**

Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 23 καταργεί την επιλογή της άμεσης αναγνώρισης σαν έξοδο του κόστους δανεισμού που αφορά σε απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή παγίου στοιχείου του ενεργητικού. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου δεν αναμένετε να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

**(στ) ΔΛΠ 1: Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων – αναθεωρημένο 2007 (ισχύει από 1η Ιανουαρίου 2009):**

Οι βασικές αλλαγές αυτού του Προτύπου συνοψίζονται στην ξεχωριστή παρουσίαση των μεταβολών της καθαρής θέσης που προέρχονται από συναλλαγές με τους μετόχους με την ιδιότητά τους ως μετόχων (π.χ. μερίσματα, αυξήσεις κεφαλαίου) από τις λοιπές μεταβολές της καθαρής θέσης (π.χ. αποθεματικά μετατροπής). Επιπλέον, η αναθεώρηση αυτή του Προτύπου επιφέρει αλλαγές στην ορολογία καθώς και στην παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων.

Οι νέοι ορισμοί του Προτύπου ωστόσο δεν αλλάζουν τους κανόνες αναγνώρισης, μέτρησης ή γνωστοποίησης συγκεκριμένων συναλλαγών και άλλων γεγονότων που απαιτούνται από τα υπόλοιπα Πρότυπα. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου αναμένεται να τροποποιήσει τη δομή και την περιγραφή των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων χωρίς ωστόσο να επιφέρει τροποποίηση στην οικονομική του κατάσταση.

**(ζ) ΔΠΧΠ 3: Συνενώσεις Επιχειρήσεων – Αναθεωρημένο 2007 και επακόλουθες τροποποιήσεις σε ΔΛΠ 27, 28 και 31 (ισχύει για διαχειριστικές χρήσεις που αρχίζουν από 1η Ιουλίου 2009):**

Το αναθεωρημένο πρότυπο εισάγει σημαντικές τροποποιήσεις στην εφαρμογή της μεθόδου της εξαγοράς για την απεικόνιση των συνενώσεων επιχειρήσεων. Μεταξύ των αλλαγών στο πρότυπο είναι και η παροχή της δυνατότητας απεικόνισης των δικαιωμάτων τρίτων χωρίς έλεγχο (δικαιώματα μειοψηφίας) στην εύλογη αξία τους. Επιπλέον τα αναθεωρημένα πρότυπα ορίζουν ότι αγορές πρόσθετου ποσοστού σε μια θυγατρική ή η πώληση μέρους των μετοχών μιας θυγατρικής πρέπει να λογιστικοποιείται σα συναλλαγή με τους μετόχους της επιχείρησης και οποιαδήποτε διαφορά να αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια. Το αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3 έχει εφαρμογή για τις εξαγορές επιχειρήσεων που πραγματοποιούνται σε διαχειριστικές χρήσεις που αρχίζουν από την 1η Ιουλίου 2009, ενώ δεν απαιτείται η αναπροσαρμογή των ενοποιήσεων που είχαν πραγματοποιηθεί πριν την υιοθέτηση του αναθεωρημένου προτύπου. Επομένως, η εφαρμογή αυτής της αναθεώρησης δεν θα επηρεάσει την παρούσα οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

**(η) ΔΠΧΠ 2: Παροχές που εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών – Αναθεώρηση 2008: προϋποθέσεις κατοχύρωσης και ακυρώσεις (ισχύει από 1η Ιανουαρίου 2009)**

Η αναθεώρηση του προτύπου διευκρινίζει ότι ως προϋποθέσεις κατοχύρωσης θεωρούνται μόνο οι προϋποθέσεις υπηρεσίας και οι προϋποθέσεις αποδοτικότητας, ενώ οποιοδήποτε άλλο στοιχείο πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά την εκτίμηση της εύλογης αξίας των σχετικών παροχών κατά την ημερομηνία παραχώρησης. Ο Όμιλος βρίσκεται στο στάδιο αξιολόγησης της επίπτωσης από την εφαρμογή της ανωτέρω αναθεώρησης.

**(θ) ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση και ΔΛΠ 1 Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων – Αναθεώρηση 2008: Εξαγοράσιμα χρηματοοικονομικά μέσα και υποχρεώσεις κατά την εκκαθάριση (ισχύει από 1η Ιανουαρίου 2009)**

Η αναθεώρηση αυτή καθορίζει την ταξινόμηση ορισμένων εξαγοράσιμων χρηματοοικονομικών τίτλων καθώς και των όρων ορισμένων μέσων οι οποίοι υποχρεώνουν τον εκδότη στην πληρωμή αναλογίας των καθαρών περιουσιακών του στοιχείων κατά την εκκαθάριση. Η σχετική αναθεώρηση δεν είναι προς το παρόν εφαρμόσιμη στις εργασίες του Ομίλου.



## **2.4 Εκτιμήσεις**

Η κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων από τη Διοίκηση και υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες είναι δυνατόν να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορούν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές υποθέσεις βασίζονται στην εμπειρία από το παρελθόν και διάφορους άλλους παράγοντες και θεωρούνται λογικές κάτω από τις παρούσες συνθήκες. Τα αποτελέσματα αυτών αποτελούν τη βάση για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τις λογιστικές αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που δεν προκύπτουν από άλλες πηγές.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές με αυτές παραδοχές αναθεωρούνται συνέχεια. Οι αποκλίσεις με τις λογιστικές εκτιμήσεις επηρεάζουν μόνο τη χρήση που έγινε η αναθεώρηση ή τη χρήση της αναθεώρησης και μελλοντικές χρήσεις αν η αναθεώρηση αφορά την τρέχουσα και τις μελλοντικές χρήσεις.

Οι τομείς που απαιτούν το μεγαλύτερο βαθμό κρίσης καθώς και οι τομείς στους οποίους οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται στην ενότητα 4.

## **2.5 Ενοποίηση**

### **Θυγατρικές**

Είναι όλες οι εταιρίες στις οποίες η Μητρική έχει τη δυνατότητα να ασκεί τον έλεγχο, άμεσα ή έμμεσα, μέσω άλλων θυγατρικών εταιριών. Η Εταιρεία αποκτά και ασκεί έλεγχο κυρίως μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των δικαιωμάτων ψήφου των θυγατρικών επιχειρήσεων.

Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επί αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται. Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου της εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα στοιχεία του ενεργητικού, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους. Η διαφορά μεταξύ του κόστους σε περίπτωση εξαγοράς και της αναλογούσας εύλογης αξίας της καθαρής θέσης της θυγατρικής, εφόσον το κόστος είναι μεγαλύτερο, καταχωρείται ως υπεραξία. Σε αντίθετη περίπτωση, το μέρος κατά το οποίο η εύλογη αξία της καθαρής θέσης της θυγατρικής υπερβαίνει το κόστος εξαγοράς αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η υπεραξία ελέγχεται ετησίως για πιθανή απομείωση και η διαφορά μεταξύ της λογιστικής και της ανακτήσιμης αξίας της αναγνωρίζεται ως ζημιά απομείωσης στα αποτελέσματα της χρήσης.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου ακολουθούν τις λογιστικές αρχές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.



### **Συναλλαγές με Δικαιώματα Μειοψηφίας**

Ο Όμιλος χειρίζεται τις συναλλαγές με τα δικαιώματα μειοψηφίας στις ήδη υφιστάμενες θυγατρικές του ως συναλλαγές με τρίτα μέρη. Η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που καταβλήθηκε για την εξαγορά των ποσοστών της μειοψηφίας και της αναλογίας τους επί της λογιστικής αξίας της καθαρής θέσης της θυγατρικής αναγνωρίζεται ως υπεραξία.

### **Συγγενείς**

Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν ασκεί έλεγχο. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον Όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό μεταξύ 20% και 50% δικαιωμάτων ψήφου μίας εταιρίας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην εταιρία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και κατόπιν αποτιμώνται σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Στο τέλος κάθε χρήσης, το κόστος αυξάνεται με την αναλογία του Ομίλου στις μεταβολές της καθαρής θέσης της επενδύομενης επιχείρησης και μειώνεται με τα λαμβανόμενα από τη συγγενή μερίσματα. Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Όταν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημιές σε μία συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει το κόστος της συμμετοχής της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης και εν γένει εκείνων που προκύπτουν από τη μετοχική ιδιότητα.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

## **3. Κύριες Λογιστικές Αρχές**

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων έχουν ως εξής :

### **3.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα**

#### **(α) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα**

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο συναλλακτικό νόμισμα, το ευρώ, με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες διενέργειας των εκάστοτε συναλλαγών.

Τα εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.



Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν ένα συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους. Για ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, όπως ένα στοιχείο που έχει ταξινομηθεί στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο, οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

### **(β) Οικονομικά στοιχεία θυγατρικών**

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας και των προσαρμογών της εύλογης αξίας των οικονομικών μονάδων της αλλοδαπής μετατρέπονται σε ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού.

Τα έσοδα και τα έξοδα των θυγατρικών εκτός των θυγατρικών των υπερπληθωριστικών οικονομιών μετατρέπονται σε ευρώ, χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες των ημερομηνιών των συναλλαγών.

Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή αναγνωρίζονται απ' ευθείας σε ξεχωριστό λογαριασμό της καθαρής θέσης.

## **3.2 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

### **(α) Ταξινόμηση**

*Μέσα που απεικονίζονται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.* Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα για εμπορική εκμετάλλευση και αυτά που από την αρχή ορίζονται στην εύλογη αξία μέσω μεταβολής στα αποτελέσματα. Ένα στοιχείο ανήκει σε αυτή την κατηγορία εφόσον αποκτάται με σκοπό την επίτευξη κέρδους από τις βραχυπρόθεσμες μεταβολές των τιμών ή καθορίζονται σε αυτή την κατηγορία από τη Διοίκηση. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα παράγωγα που δεν ορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης ούτε είναι υποδειγματικά μέσα αντιστάθμισης.

*Δάνεια και απαιτήσεις:* είναι τα δάνεια και οι πάσης φύσεως απαιτήσεις που δημιούργησε ο Όμιλος χορηγώντας χρήματα σε έναν οφειλέτη με εξαίρεση τα ποσά εκείνα από τα οποία έχει σκοπό να δημιουργήσει βραχυπρόθεσμο αποτέλεσμα.

*Επενδύσεις διακρατούμενες έως τη λήξη:* αφορούν επενδύσεις με καθορισμένη ημερομηνία λήξης και σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, για τις οποίες ο Όμιλος έχει θετική πρόθεση και ικανότητα να κρατήσει μέχρι τη λήξη.

*Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση:* αφορούν επενδύσεις οι οποίες δεν είναι «δάνεια και απαιτήσεις» ούτε καταχωρούνται στο χαρτοφυλάκιο «επενδύσεις διακρατούμενες έως τη λήξη», ή «επενδύσεις για εμπορική εκμετάλλευση». Περιλαμβάνονται ομόλογα, μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και μετοχές.

### **(β) Καταχώρηση**

Ο Όμιλος καταχωρεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορική εκμετάλλευση, τις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και τις επενδύσεις διακρατούμενες έως τη λήξη, από την ημερομηνία που δεσμεύεται να αποκτήσει τα περιουσιακά στοιχεία. Από εκείνη την ημερομηνία αναγνωρίζονται τυχόν κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από αλλαγές στην εύλογη αξία των στοιχείων αυτών. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται όταν το κόστος μεταβιβασθεί στους οφειλέτες.

### **(γ) Επιμέτρηση**



Τα χρηματοοικονομικά μέσα με εξαίρεση αυτά που δεν αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος, αποτιμώνται αρχικά σε εύλογες αξίες, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγής.

Μετά από την αρχική αποτίμηση, όλα τα μέσα του εμπορικού χαρτοφυλακίου και τα διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά μέσα που δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά και των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, τα οποία αποτιμώνται σε τιμές κόστους, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγής και αφαιρούμενων των ζημιών απομείωσης αξίας.

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που δεν ανήκουν στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο, τα δάνεια και απαιτήσεις και τα περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη, απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος μειωμένο με τις ζημίες απομείωσης αξίας. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Στη λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού μέσου περιλαμβάνονται οι διαφορές υπέρ και υπό το άρτιο και τα έξοδα συναλλαγής και αποσβένονται βάσει του πραγματικού επιτοκίου του μέσου.

#### **(δ) Επιμέτρηση της εύλογης αξίας**

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βασίζεται στη χρηματιστηριακή τιμή τους κατά την ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμών, χωρίς να αφαιρούνται τα έξοδα συναλλαγής. Σε περίπτωση που δεν υπάρχει χρηματιστηριακή τιμή, η εύλογη αξία του μέσου υπολογίζεται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης ή με την τεχνική της προεξόφλησης των ταμιακών ροών.

Όπου χρησιμοποιούνται τεχνικές προεξόφλησης των ταμιακών ροών, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμιακές ροές βασίζονται στις καλύτερες εκτιμήσεις της Διοίκησης όπου ως επιτόκιο προεξόφλησης ορίζεται το επιτόκιο της αγοράς κατά την ημερομηνία ισολογισμού ενός μέσου με παρόμοιους όρους και προδιαγραφές. Σε περίπτωση που χρησιμοποιούνται μοντέλα αποτίμησης τα δεδομένα που εισάγονται αντιστοιχούν στις σχετικές τιμές της αγοράς κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού.

Η εύλογη αξία των παραγώγων που δεν ανήκουν σε οργανωμένη αγορά ισούται με το ποσό που ο Όμιλος θα εισπράξει ή θα πληρώσει για να λύσει τη σύμβαση κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού αφού ληφθούν υπόψη οι τρέχουσες συνθήκες αγοράς και η τρέχουσα πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλόμενων.

#### **(ε) Κέρδη και ζημίες επί μεταγενέστερης επιμέτρησης**

Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από αλλαγή στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια. Όταν τα περιουσιακά στοιχεία πουληθούν, εισπραχθούν ή εκποιηθούν με άλλον τρόπο, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημία που είχε καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από αλλαγή στην εύλογη αξία των στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου, καταχωρούνται απ' ευθείας στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

#### **στ) Παύση απεικόνισης**

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο παύει να απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας από τη στιγμή που η Τράπεζα παύει να έχει τον έλεγχο των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από το χρηματοοικονομικό μέσο. Αυτό γίνεται όταν πωληθεί, λήξει ή όταν οι ταμειακές εισροές, που σχετίζονται με αυτό, μεταβιβαστούν σε ένα ανεξάρτητο τρίτο μέρος. Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να απεικονίζεται μόλις η υποχρέωση εξοφληθεί.



### **3.3 Λογιστική αντιστάθμισης**

Το μέσο αντιστάθμισης αποτιμάται σε εύλογη αξία όταν υπάρχει σχέση αντιστάθμισης μεταξύ ενός παραγώγου χρηματοοικονομικού μέσου και του σχετιζόμενου στοιχείου που αντισταθμίζεται. Ο λογιστικός χειρισμός του κέρδους ή της ζημίας που προκύπτει περιγράφεται παρακάτω:

Σχέση αντιστάθμισης υπάρχει όταν:

- κατά την έναρξη της αντιστάθμισης υπάρχει έγγραφη τεκμηρίωση της αντιστάθμισης,
- η αντιστάθμιση αναμένεται να είναι άκρως αποτελεσματική,
- η αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα,
- η αντιστάθμιση είναι άκρως αποτελεσματική καθ' όλη τη διάρκεια της αναφερόμενης περιόδου και
- για αντισταθμίσεις μιας προβλεπόμενης συναλλαγής θα πρέπει η πιθανότητα να γίνει η συναλλαγή να είναι αρκετά μεγάλη και να παρουσιάζει κίνδυνο για μεταβολές στις ταμιακές ροές που μπορούν τελικώς να επηρεάσουν τα καθαρά κέρδη ή ζημίες.

Η εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων υπολογίζεται με τον ίδιο τρόπο όπως η εύλογη αξία των μέσων του εμπορικού χαρτοφυλακίου (βλέπε λογιστική αρχή 3.2δ).

Όταν ένα παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο αντισταθμίζει τον κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης, τότε το αντισταθμιζόμενο στοιχείο απεικονίζεται σε εύλογη αξία με βάση τον κίνδυνο που αντισταθμίζεται. Τα κέρδη ή ζημίες από την επανεκτίμηση τόσο του αντισταθμιστικού μέσου όσο και του αντισταθμιζόμενου στοιχείου αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα ποσά αυτά περιλαμβάνονται στα «κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις».

Όπου ένα παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο αντισταθμίζει τον κίνδυνο του ευμετάβολου των ταμιακών ροών συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων ή αναμενόμενων συναλλαγών ή ανέκκλητων δεσμεύσεων, το οριστικό μέρος τυχόν κέρδους ή ζημίας από την αποτίμηση του αντισταθμιστικού μέσου καταχωρείται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια. Το μη αποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

### **3.4 Συμφωνίες επαναγοράς**

Ο Όμιλος προβαίνει σε αγορές (πωλήσεις) χρεογράφων βάσει συμφωνιών επαναπώλησης (επαναγοράς) σε συγκεκριμένη ημερομηνία στο μέλλον σε σταθερή τιμή. Τα χρεόγραφα που αγοράζονται με την προϋπόθεση να επαναπωληθούν στο μέλλον (reverse repos) δεν αναγνωρίζονται ως επενδύσεις. Τα ποσά που πληρώνονται για την αγορά αναγνωρίζονται ως οφειλές σε τράπεζες ή πελάτες. Οι απαιτήσεις εμφανίζονται στον ισολογισμό έχοντας ενέχυρο τον τίτλο. Οι επενδύσεις που πωλούνται βάσει συμφωνιών επαναγοράς (repos) συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στον ισολογισμό και αποτιμώνται ανάλογα με την ταξινόμησή τους. Οι εισπράξεις από την πώληση των επενδύσεων εμφανίζονται ως υποχρεώσεις σε τράπεζες ή πελάτες.

Η διαφορά μεταξύ του τιμήματος της πώλησης και της αξίας επαναγοράς αναγνωρίζεται σε δεδουλευμένη βάση σε όλη τη διάρκεια της συναλλαγής και περιλαμβάνεται στους τόκους.



Ο Όμιλος συνάπτει συμφωνίες αγοράς μετοχών με δέσμευση να τις επαναπωλήσει (stock reverse repos) μέσω του Χρηματιστηρίου Παραγώγων Αθηνών. Οι αποκτηθείσες μετοχές πωλούνται κατόπι στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Οι μετοχές δεν αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία αλλά η δέσμευση για επαναπώληση των μετοχών αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στον ισολογισμό και αποτιμάται στη δίκαιη αξία των αξιών που ο Όμιλος δεσμεύεται να επαναγοράσει και να επιστρέψει στην Εταιρία Έκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων.

### **3.5 Ενσώματες ακινητοποιήσεις**

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις απεικονίζονται σε αξία κτήσης ή στο τεκμαρτό κόστος μειωμένο με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με την ευθεία μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Η ωφέλιμη ζωή έχει προσδιοριστεί ως εξής:

Κτίρια και εγκαταστάσεις	40	έτη
Εξοπλισμός και έπιπλα	6-9	έτη
Αυτοκίνητα	6-7	έτη
Ηλεκτρονικός Εξοπλισμός	4	έτη

Οι βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα αποσβένονται στο μικρότερο χρονικό διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής της βελτίωσης και της διάρκειας μίσθωσης του μισθωμένου ακινήτου.

Η ωφέλιμη ζωή των παγίων εξετάζεται κάθε ημερομηνία κλεισίματος και αλλάζει όποτε κριθεί αναγκαίο.

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις εξετάζονται για τυχόν απομείωση όποτε συμβαίνει κάποιο γεγονός ή σε περίπτωση που η αξία κτήσης δεν θεωρείται ανακτήσιμη. Η αξία του στοιχείου μειώνεται κατ' ευθείαν στο ανακτήσιμο ποσό εάν η αξία κτήσης του περιουσιακού στοιχείου είναι μεγαλύτερη από την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η υψηλότερη τιμή μεταξύ της εύλογης αξίας του περιουσιακού στοιχείου μείον τα σχετικά έξοδα και της «αξίας σε χρήση».

Τα κέρδη και οι ζημίες από την πώληση προκύπτουν ως η διαφορά μεταξύ των ποσών που εισπράττονται και της αξίας απεικόνισης στον ισολογισμό. Αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα.

### **3.6 Επενδυτικά ακίνητα**

Ο Όμιλος κατηγοριοποιεί τα οικόπεδα και τα κτίρια τα οποία διακρατεί με σκοπό την είσπραξη εσόδων από ενοίκια ή εσόδων από την πώλησή τους ως «Επενδυτικά ακίνητα». Ο Όμιλος τα αποτιμά σε εύλογες αξίες όπως αυτές καθορίζονται από ανεξάρτητο εκτιμητή αδιαμφισβήτητου κύρους. Αρχικά, οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους, η οποία προσαυξάνεται με τις δαπάνες απόκτησής τους. Η διακύμανση στις εύλογες αξίες των διακρατούμενων παγίων για επενδυτικούς σκοπούς καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

### **3.7 Ασώματες ακινητοποιήσεις**

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνουν τα λογισμικά προγράμματα του Ομίλου και απεικονίζονται σε αξίες κτήσης μείον σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις.



Η απόσβεση γίνεται με την ευθεία μέθοδο στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του λογισμικού που είναι μεταξύ 4 έως 8 έτη.

### **3.8 Υπεραξία**

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά του κόστους εξαγοράς από την εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης που αποκτήθηκε κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η υπεραξία που προκύπτει από εξαγορά θυγατρικών εταιριών περιλαμβάνεται στον ισολογισμό στα «Άυλα περιουσιακά στοιχεία». Η υπεραξία ελέγχεται για απομείωση σε ετήσια βάση και σε περιπτώσεις που υπάρχει ένδειξη απομείωσης και παρουσιάζεται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Η υπεραξία κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών με βάση τον τομέα δραστηριότητας για σκοπούς ελέγχου για απομείωση.

### **3.9 Απομείωση Αξίας Μη Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού**

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία ενός στοιχείου του ενεργητικού ή μιας Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό τους. Μονάδα Δημιουργίας Ταμειακών Ροών είναι η μικρότερη ομάδα στοιχείων ενεργητικού που μπορεί να παράγει ταμειακές ροές ανεξάρτητα από άλλα στοιχεία και ομάδες στοιχείων του Ομίλου. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής εύλογης αξίας (μετά από έξοδα πώλησης) και της αξίας λόγω χρήσης. Η αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεση του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Η λογιστική αξία του στοιχείου μειώνεται στο ποσό της ανακτήσιμης αξίας. Σε περίπτωση μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών, η ζημιά απομείωσης αφαιρείται πρώτα από το ποσό της υπεραξίας που έχει αναγνωριστεί για αυτή τη μονάδα και κατόπιν στα υπόλοιπα στοιχεία του ενεργητικού σε αναλογική βάση.

Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης. Η ζημιά απομείωσης που έχει αναγνωριστεί για την υπεραξία δεν επιτρέπεται να αναστραφεί σε μεταγενέστερη περίοδο. Αναφορικά με τα υπόλοιπα στοιχεία του ενεργητικού, σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού διενεργείται επισκόπηση της ζημιάς απομείωσης προκειμένου να εξεταστεί αν υπάρχουν ενδείξεις ότι έχει μειωθεί. Μια ζημιά απομείωσης αναστρέφεται εάν υπάρξει μια αλλαγή στην εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού. Μετά την αναστροφή της ζημιάς απομείωσης η λογιστική αξία του στοιχείου δεν μπορεί να υπερβαίνει τη λογιστική αξία (μετά από αποσβέσεις) με την οποία θα παρουσιάζονταν εάν δεν είχε αναγνωριστεί ζημιά απομείωσης.

### **3.10 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα**

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν χρηματικά περιουσιακά στοιχεία με ημερομηνία λήξης μικρότερη των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησης, όπως μετρητά, χρηματικά διαθέσιμα στην Κεντρική τράπεζα και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων. Το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος.



### **3.11 Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων**

#### **(α) Περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος**

Ο Όμιλος αξιολογεί στην εκάστοτε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για απομείωση σε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή σε μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι απομειωμένο εάν, και μόνο εάν, υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που εμφανίστηκαν μετά από την αρχική αναγνώριση του στοιχείου (γεγονός απομείωσης) και το γεγονός της απομείωσης (ή τα γεγονότα) θα έχει επίδραση στις μελλοντικές ταμειακές εισπράξεις του χρηματοοικονομικού στοιχείου εφόσον μπορεί να εκτιμηθεί αντίστοιχα. Ως αντικειμενικές ενδείξεις για την απομείωση ενός στοιχείου ή ομάδας στοιχείων θεωρούνται οι πληροφορίες που έρχονται σε γνώση του Ομίλου και αφορούν στα ακόλουθα γεγονότα απομείωσης:

- i. Ένας οφειλέτης / δανειολήπτης βρίσκεται σε δεινή χρηματοοικονομική κατάσταση.
- ii. Παραβίαση των όρων μίας σύμβασης με αποτέλεσμα την καθυστέρηση ή την αθέτηση πληρωμής χρεολυσίου ή τόκων.
- iii. Η ένταξη του πιστούχου σε καθεστώς ρύθμισης λόγω οικονομικής δυσχέρειας με επαχθέστερους όρους για τον Όμιλο σε σχέση με την αρχική σύμβαση.
- iv. Η ισχυρή πιθανότητα ότι ο πιστούχος οδεύει σε πτώχευση ή θα ενταχθεί σε καθεστώς οικονομικής αναδιάρθρωσης.
- v. Έλλειψη ενεργούς αγοράς για αυτό το στοιχείο λόγω οικονομικών δυσχερειών.
- vi. Ενδείξεις ότι υπάρχει μία σημαντική μείωση στις αναμενόμενες μελλοντικές ροές από ομάδα περιουσιακών στοιχείων, σε σχέση με την αρχική αξία κτήσης παρότι δεν υπάρχει δυνατότητα προσδιορισμού της ενδεχόμενης ζημίας από την απομείωση. Τα στοιχεία αυτά ενδεικτικά μπορεί να αναφέρονται σε :
  - απρόοπτες μεταβολές στην κατάσταση πληρωμής πιστούχων ή ομάδων πιστούχων ή
  - οικονομικούς παράγοντες σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που συντελούν σε μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν μέρος ενός συνόλου.

Ο Όμιλος αρχικά αξιολογεί εάν υφίστανται αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις σημαντικού ύψους κατά περίπτωση ή συνολικά για αυτά που το ύψος της απαίτησης δεν θεωρείται ότι είναι σημαντικό. Εάν κατά τον έλεγχο απομείωσης για τις ατομικά εξεταζόμενες περιπτώσεις δεν προκύπτει αντικειμενική ένδειξη ζημίας τότε τα στοιχεία αυτά συμπεριλαμβάνονται σε ομάδες με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και αξιολογούνται συνολικά. Οι περιπτώσεις που αξιολογούνται σε ατομικό επίπεδο και προκύπτει ζημία απομείωσης δεν συμπεριλαμβάνονται στις αξιολογήσεις σε επίπεδο χαρτοφυλακίου.

Εάν κατά τον έλεγχο απομείωσης προκύπτει ότι υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις ή για επενδύσεις έως την λήξη που απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος, η ζημία απομείωσης προκύπτει ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικοποιημένης αξίας της απαίτησης, κατά την εξέταση, με τις αναμενόμενες ταμειακές ροές (μείον μελλοντικές ζημίες πιστωτικού κινδύνου που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένες στην παρούσα αξία με βάση το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό απεικόνισης στις οικονομικές καταστάσεις του στοιχείου μειώνεται μέσω του λογαριασμού πρόβλεψης και η ζημία καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Σε περίπτωση που το δάνειο ή η απαίτηση ή η επένδυση κρατούμενη έως την λήξη είναι κυμαινόμενου



επιτοκίου, το επιτόκιο προεξόφλησης αντιστοιχεί στο ισχύον πραγματικό επιτόκιο όπως προκύπτει από την σύμβαση. Πρακτικά, ο Όμιλος μπορεί να υπολογίσει τη ζημία απομείωσης με βάση την εύλογη αξία του στοιχείου χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο της αγοράς που θεωρείται ότι βρίσκεται εύκολα.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου για το οποίο υπάρχει εξασφάλιση αντανάκλα τις ταμειακές ροές που μπορεί να προκύψουν από την απόκτηση της εξασφάλισης μείον τα έξοδα για την απόκτηση και πώληση της εξασφάλισης σε περίπτωση που η απόκτηση δεν μπορεί να γίνει.

Όταν η απομείωση εξετάζεται συνολικά, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κατατάσσονται με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου (π.χ. με βάση την πιστωτική διαβάθμιση του Ομίλου που λαμβάνει υπόψη την εξασφάλιση, το περιουσιακό στοιχείο, ιστορική συμπεριφορά, γεωγραφικούς παράγοντες, τον κλάδο και άλλους παράγοντες). Τα χαρακτηριστικά αυτά σχετίζονται με τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες περιουσιακών στοιχείων καθώς δείχνουν την ικανότητα των πιστούχων για την πληρωμή των ποσών με βάση τους συμβατικούς όρους των στοιχείων που αξιολογούνται.

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές σε χαρτοφυλάκιο στοιχείων ενεργητικού που υπολογίζονται συνολικά για απομείωση, γίνονται με βάση τις συμβατικές ταμειακές ροές των στοιχείων του συνόλου και την ιστορική εμπειρία για ζημία από τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν παρόμοια στοιχεία πιστωτικού κινδύνου με το χαρτοφυλάκιο.

Τα ιστορικά στοιχεία για την πιστωτική απώλεια, προσαρμόζονται με βάση τα ισχύοντα πραγματικά δεδομένα ώστε να απεικονίζεται η επίπτωση από τις τρέχουσες συνθήκες που δεν επηρέασαν την περίοδο στην οποία αναφέρονται τα ιστορικά στοιχεία για τον υπολογισμό της πιστωτικής απώλειας ώστε να αφαιρεθούν οι επιπτώσεις των συνθηκών που υπήρχαν στα ιστορικά στοιχεία και δεν ισχύουν τώρα.

Οι εκτιμήσεις για αλλαγές στις μελλοντικές ταμειακές ροές σε χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων πρέπει να αντανάκλουν και να αντιστοιχούν με τις αλλαγές στα σχετικά δεδομένα από χρήση σε χρήση (για παράδειγμα αλλαγές στο ποσοστό ανεργίας, αλλαγές στις τιμές ακινήτων, αλλαγές στο τρόπο πληρωμής ή άλλους παράγοντες που δείχνουν την μεταβολή της ζημίας και το μέγεθος τους). Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των μελλοντικών ροών αναθεωρούνται τακτικά από τον Όμιλο προκειμένου οι διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημία και της πραγματικής ζημίας να αναπροσαρμοστούν.

Όταν ένα δάνειο δεν θεωρείται εισπράξιμο, τότε διαγράφεται έναντι της πρόβλεψης. Η διαγραφή γίνεται αφού ολοκληρωθούν όλες οι αναγκαίες διαδικασίες και προσδιορισθεί το ποσό της διαγραφής. Τυχόν ανακτήσεις στο μέλλον από ποσά που έχουν διαγραφεί αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

Αν το ποσό της ζημίας απομείωσης μεταγενέστερα μειωθεί και η μείωση μπορεί να συσχετισθεί με ένα γεγονός που έγινε μετά τον υπολογισμό της απομείωσης, τότε το ποσό που αναγνωρίστηκε ως ζημία απομείωσης αντισταθμίζεται έναντι της πρόβλεψης. Ο αντιστοίχιση γίνεται μέσω των αποτελεσμάτων.

### **(β) Περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στις εύλογες αξίες**

Σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ο Όμιλος εξετάζει αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για την απομείωση ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Ένδειξη για απομείωση σε μετοχές που ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία θεωρείται μια σημαντική και συνεχόμενη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου σε σχέση με την αξία κτήσης. Εάν υπάρχει σχετική ένδειξη για τα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς



πώληση, οι συσσωρευμένες ζημίες των διαθέσιμων προς πώληση στοιχείων που ισούνται με τη διαφορά μεταξύ αξίας κτήσης και εύλογης αξίας μείον τυχόν προηγούμενες απομειώσεις μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα. Οι ζημίες απομείωσης των μετοχών που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα δεν αντिलογίζονται. Εάν μεταγενέστερα, η εύλογη αξία ενός πιστωτικού τίτλου που ταξινομείται ως διαθέσιμο προς πώληση αυξηθεί και η αύξηση μπορεί να σχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση της ζημίας απομείωσης στα αποτελέσματα, τότε η ζημία απομείωσης αντिलογίζεται μέσω αποτελεσμάτων.

### **3.12 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος όπως προκύπτει από τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Στην κατηγορία αυτή ανήκουν οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα, υποχρεώσεις προς πελάτες και οι ομολογίες εκδόσεως μας.

### **3.13 Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις**

Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις (εγγυητικές επιστολές) είναι συμβάσεις βάσει των οποίων ο Όμιλος αναλαμβάνει να αποζημιώσει τον κάτοχο για τη ζημιά που πιθανόν να υποστεί επειδή ο πρωτοφειλέτης δεν θα εξυπηρετήσει εμπρόθεσμα τις υποχρεώσεις του.

Οι προμήθειες από συμβάσεις παροχής χρηματοοικονομικής εγγύησης αναγνωρίζονται αρχικά ως υποχρέωση (θεωρείται ως η εύλογη αξία της υποχρέωσης) και μεταφέρονται στα αποτελέσματα σταδιακά καθ' όλη τη διάρκεια της εγγύησης.

Σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού ο Όμιλος εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις ότι οι εγγυητικές επιστολές θα καταπέσουν και στην περίπτωση αυτή ως υποχρέωση αναγνωρίζεται το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της παρούσας αξίας του ποσού που αναμένεται να καταβληθεί και του αναπόσβεστου ποσού των εισπραχθέντων προμηθειών.

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοοικονομικών εγγυήσεων εμφανίζονται στις λοιπές υποχρεώσεις.

### **3.14 Παροχές προς το προσωπικό**

**Βραχυπρόθεσμες παροχές:** Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Παροχές προς τους εργαζομένους βασιζόμενες στην αποδοτικότητα τους και στην κερδοφορία του Ομίλου αναγνωρίζονται κατά την έκταση που ο Όμιλος έχει αναλάβει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού την τεκμαιρόμενη δέσμευση να προβεί προς τη σχετικές πληρωμές.

**Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία:** Οι παροχές μετά την λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν εφάπαξ αποζημιώσεις συνταξιοδότησης, συντάξεις και άλλες παροχές που καταβάλλονται στους εργαζόμενους μετά την λήξη της απασχόλησης ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας τους. Οι υποχρεώσεις του Ομίλου για παροχές συνταξιοδότησης αφορούν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

- i) *Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών*



Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών αφορούν την καταβολή εισφορών σε Ασφαλιστικούς Φορείς (π.χ. Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων), με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει νομική υποχρέωση του Ομίλου σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο αδυνατεί να καταβάλλει σύνταξη στον ασφαλιζόμενο. Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία. Η πληρωτέα εισφορά από τον Όμιλο σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται ως υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, ενώ οι δεδουλευμένες εισφορές αναγνωρίζονται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης.

*ii) Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών*

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών του Ομίλου αφορά τη νομική δέσμευση που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης συνταξιοδότησης σύμφωνα με το Ν. 2112/1920. Το ποσό αυτό προσδιορίζεται από την ηλικία του υπαλλήλου, το χρόνο προϋπηρεσίας του στην εταιρία και την αμοιβή του. Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή προσαρμοσμένης για τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε μη αναγνωρισμένο αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Η παρούσα αξία της υποχρέωσης που προκύπτει από το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών υπολογίζεται προεξοφλώντας τις μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο των χρεογράφων δημοσίου, που έχουν περίοδο ληκτότητας που προσεγγίζει τους όρους της σχετικής υποχρέωσης αποζημίωσης.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα. Αυτά προκύπτουν ως αποτέλεσμα της προσαρμογής των αναλογιστικών παραδοχών με βάση τα ιστορικά δεδομένα. Στις Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με βάση τον αναμενόμενο χρόνο αφυπηρέτησης των υπαλλήλων στο βαθμό που τα συσσωρευμένα ποσά είναι πάνω από το 10% της παρούσας αξίας της υποχρέωσης. Σε κάθε άλλη περίπτωση τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες δεν αναγνωρίζονται. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

**Παροχές τερματισμού της απασχόλησης:** Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Ο Όμιλος καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται να τερματίσει την απασχόληση υπαλλήλων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης.

**Αποδοχές βασιζόμενες σε Συμμετοχικούς Τίτλους:** Ο Όμιλος, μέσω της μητρικής του Τράπεζας Marfin Popular Bank, παρέχει στο προσωπικό δικαιώματα προαίρεσης των μετοχών (stock option) της μητρικής. Οι αποδοχές αυτές διακανονίζονται με την έκδοση νέων μετοχών από τη Μητρική εφόσον ο εργαζόμενος εκπληρώσει κάποιους όρους κατοχύρωσης που συνδέονται με την αποδοτικότητα του και εξασκήσει τα δικαιώματά του.

Οι υπηρεσίες που παρέχονται από τους εργαζομένους επιμετρώνται στην εύλογη αξία των δικαιωμάτων που τους παραχωρούνται κατά την ημερομηνία παραχώρησης. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας ένα ευρέως αποδεκτό μοντέλο αποτίμησης



δικαιωμάτων και λαμβάνοντας υπόψη την χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής κατά την ημερομηνία παραχώρησης. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων μετά την έκδοση τους αναπροσαρμόζεται σε περίπτωση που υπάρξει κάποια τροποποίηση στο πρόγραμμα που είναι ευνοϊκή για τους εργαζομένους. Η υπολογιζόμενη αξία των υπηρεσιών των εργαζομένων αναγνωρίζεται ως έξοδο στην κατάσταση των αποτελεσμάτων με ισόποση πίστωση ειδικού αποθεματικού των ιδίων κεφαλαίων. Το σχετικό ποσό επιμερίζεται σε όλη τη διάρκεια της περιόδου κατοχύρωσης και υπολογίζεται με βάση των αριθμό των δικαιωμάτων που εκτιμάται ότι θα κατοχυρωθούν σε κάθε έτος.

Κατά την εξάσκηση των δικαιωμάτων το καθαρό ποσό που εισπράττεται (μετά την αφαίρεση των άμεσων εξόδων) αναγνωρίζεται στο μετοχικό κεφάλαιο (ονομαστική αξία νέων μετοχών) και στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο (διαφορά τιμής εξάσκησης και με ονομαστικής αξίας μετοχής).

### **3.15 Προβλέψεις**

Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις κάθε ημερομηνία ισολογισμού όταν έχει νομική ή τεκμαιρόμενη παρούσα υποχρέωση, όταν είναι το αποτέλεσμα γεγονότων παρελθουσών χρήσεων, όταν το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να προσδιοριστεί αντικειμενικά και πιθανολογείται η εκροή πόρων. Αν η επίπτωση είναι σημαντική, οι προβλέψεις προεξοφλούνται με ένα μικτό επιτόκιο που αντιστοιχεί στις συνθήκες αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος.

### **3.16 Ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Μέσω της θυγατρικής εταιρίας που διεξάγει ασφαλιστικές εργασίες, ο Όμιλος εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής στους πελάτες. Με τα συμβόλαια αυτά ο Όμιλος αναλαμβάνει ασφαλιστικό κίνδυνο, συμφωνώντας να αποζημιώσει τον κάτοχο της σύμβασης κατά την πραγματοποίηση ενός συγκεκριμένου, αβέβαιου μελλοντικού γεγονότος.

#### **(α) Ασφάλιστρα**

Τα ασφάλιστρα του κλάδου ζωής αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων όταν καθίστανται εισπρακτέα.

Τα αντασφάλιστρα αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στην ίδια περίοδο όπως τα ασφάλιστρα με τα οποία σχετίζονται.

#### **(β) Απαιτήσεις για αποζημίωση και ανακτήσεις από αντασφαλιστές**

Οι μεικτές απαιτήσεις για αποζημίωση αναφορικά με ασφάλειες κλάδου ζωής αντικατοπτρίζουν το συνολικό κόστος απαιτήσεων για αποζημίωση που προκύπτουν στο έτος, περιλαμβανομένων εξόδων που πραγματοποιούνται κατά το διακανονισμό απαιτήσεων για αποζημίωση και οποιωνδήποτε πλεονασμάτων που αναμένεται να κατανεμηθούν στους ασφαλιζομένους. Τα οφέλη που προκύπτουν για τον Όμιλο από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία. Τα ανακτήσιμα ποσά από ή προς τους αντασφαλιστές υπολογίζονται με συνέπεια βάσει των όρων της σύμβασης αντασφάλισης και των ποσών που σχετίζονται με την ασφαλιστική σύμβαση που καλύπτεται από τη σύμβαση αντασφάλισης.

#### **(γ) Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής**



Τα τεχνικά αποθεματικά για υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων υπολογίζονται με βάση ετήσιες αναλογιστικές εκτιμήσεις των υποχρεώσεων.

### 3.17 Μισθώσεις

**Εταιρία Ομίλου ως Μισθωτής:** Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στον Όμιλο όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

**Εταιρία Ομίλου ως εκμισθωτής:** Όταν πάγια εκμισθώνονται με χρηματοδοτική μίσθωση, η παρούσα αξία των μισθωμάτων καταχωρείται ως απαίτηση. Η διαφορά μεταξύ του μικτού ποσού της απαίτησης και της παρούσας αξίας της απαίτησης καταχωρείται ως αναβαλλόμενο χρηματοοικονομικό έσοδο. Το έσοδο από την εκμίσθωση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης, η οποία αντιπροσωπεύει μια σταθερή περιοδική απόδοση.

Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ισολογισμού. Αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης διάρκειας ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιότητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

### 3.18 Συμψηφισμός

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στον ισολογισμό επιτρέπεται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης. Ο συμψηφισμός εσόδων και εξόδων επιτρέπεται αν αποτελούν μέρος μιας συνολικής εγγραφής.



### **3.19 Έσοδα και έξοδα από τόκους**

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης σε δεδουλευμένη βάση χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου ή το αντίστοιχο κυμαινόμενο επιτόκιο. Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μέθοδος υπολογισμού του αναπόσβεστου κόστος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή της υποχρέωσης και της κατανομής των εσόδων ή των εξόδων από τόκους καθ' όλη την περίοδο αναφοράς. Πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το οποίο προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές πληρωμές ή εισπράξεις καθ' όλη την προσδοκώμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου. Τα έσοδα και έξοδα από τόκους περιλαμβάνουν τα τοκομερίδια από χρεόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χαρτοφυλακίου συναλλαγών, τους τόκους των δανείων και των τοποθετήσεων, τους τόκους των παραγώγων που έχουν χρησιμοποιηθεί για την αντιστάθμιση των δανείων και την απόσβεση ποσών υπέρ ή υπό το άρτιο (premium / discount) των χρεογράφων.

Όταν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα από ομοειδή χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία υποτιμηθούν ως αποτέλεσμα απομείωσης της αξίας τους, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται εφαρμόζοντας το επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών για το σκοπό της μέτρησης της ζημιάς απομείωσης.

### **3.20 Προμήθειες και συναφή έσοδα**

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες εκτός αν αποτελούν συστατικό στοιχείο του πραγματικού επιτοκίου.

### **3.21 Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων**

Τα καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων περιλαμβάνουν τα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από εκποιήσεις και μεταβολές στην εύλογη αξία των προς εμπορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

### **3.22 Έσοδα από μερίσματα**

Τα έσοδα από μερίσματα καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την ημερομηνία που εγκρίνεται το μέρισμα.

### **3.23 Φορολογία εισοδήματος και Αναβαλλόμενη φορολογία**

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων.

Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων της χρήσης, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια. Για την εκτίμηση της ετήσιας φορολογικής επιβάρυνσης λαμβάνεται υπόψη το σύνολο των προσαρμογών που πρέπει να διενεργηθούν στο λογιστικό αποτέλεσμα προκειμένου να προσδιοριστεί το τελικό φορολογητέο εισόδημα.



Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές χρήσεις με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος.

Αναβαλλόμενοι φόροι είναι οι φόροι ή οι φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά βάρη ή οφέλη που προκύπτουν στην χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές χρήσεις. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην χρήση κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του Ισολογισμού χρήση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Οι διαφορές φορολογικού ελέγχου αφορούν σε πρόσθετους φόρους εισοδήματος και προσαυξήσεις που καταλογίζονται από τις φορολογικές αρχές λόγω του επαναπροσδιορισμού του φορολογητέου εισοδήματος του Ομίλου στο πλαίσιο τακτικού ή έκτακτου φορολογικού ελέγχου.

### **3.24 Μετοχικό κεφάλαιο**

#### **(α) Έξοδα αύξησης κεφαλαίου**

Τα άμεσα έξοδα σχετικά με την έκδοση νέων μετοχών εμφανίζονται καθαρά από φόρους και εισπράξεις και αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων.

#### **(β) Μερίσματα μετοχών**

Τα μερίσματα μετοχών αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στη χρήση που εγκρίνονται από τους μετόχους της Τράπεζας.

#### **(γ) Ίδιες μετοχές**

Η αγορά ιδίων μετοχών μαζί με τα έξοδα συναλλαγής αναγνωρίζονται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων. Οι ίδιες μετοχές καταχωρούνται ως μεταβολή στα ίδια κεφάλαια. Οποιοδήποτε αποτέλεσμα από πώληση αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια.



### **3.25 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας**

Τομέας θεωρείται μια ξεχωριστή μονάδα του Ομίλου που δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών (επιχειρησιακός τομέας) ή που προσφέρει υπηρεσίες μέσα σε ένα οικονομικό περιβάλλον (γεωγραφικός τομέας) που υπόκειται σε κινδύνους και αποδόσεις που διαφέρουν από αντίστοιχους κινδύνους και αποδόσεις άλλων τομέων.

## **4. Εκτιμήσεις και παραδοχές**

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου.

Κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου απαιτείται η άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στους κάτωθι τομείς:

### *(1) Ταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Μέσων*

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόζει ο Όμιλος απαιτούν την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, κατά την δημιουργία τους, σε διαφορετικές κατηγορίες:

- Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη. Για την ταξινόμηση ενός στοιχείου στην κατηγορία αυτή η Διοίκηση δηλώνει την πρόθεση του Ομίλου αλλά και εξετάζει την δυνατότητα του να κρατήσει τα στοιχεία αυτά ως την λήξη τους.
- Χρηματοοικονομικά μέσα κατεχόμενα για εμπορικούς σκοπούς. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι επενδύσεις και τα παράγωγα που δημιουργούνται κυρίως με σκοπό την επίτευξη βραχυπρόθεσμου κέρδους.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η ταξινόμηση μιας επένδυσης στην κατηγορία αυτή εξαρτάται από τον τρόπο που αποτιμά η Διοίκηση την αποδοτικότητα και το κίνδυνο της επένδυσης. Έτσι στην κατηγορία αυτή εντάσσονται και επενδύσεις που δεν ανήκουν στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο αλλά στο χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών συμμετοχών και παρακολουθούνται εσωτερικά, σύμφωνα με την στρατηγική του Ομίλου, στην εύλογη αξία τους.

### *(2) Λογιστική Αντιστάθμισης*

Για τον καθορισμό μιας αποτελεσματικής αντισταθμιστικής σχέσης, ο Όμιλος απαιτείται αφενός να δηλώσει την στρατηγική του για την αντιστάθμιση και αφετέρου να εκτιμήσει ότι η αντιστάθμιση θα είναι αποτελεσματική καθ' όλη τη διάρκεια του μέσου αντιστάθμισης (παραγώγου).

### *(3) Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση*

Ο Όμιλος ακολουθεί τις οδηγίες του ΔΛΠ 39 για να αποφασίσει πότε μια επένδυση έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Αυτή η απόφαση απαιτεί άσκηση σημαντικής κρίσης. Στην άσκηση της κρίσης αυτής, ο Όμιλος εκτιμά, μαζί με άλλους παράγοντες, τη διάρκεια ή την έκταση που η δίκαιη αξία μιας επένδυσης είναι χαμηλότερη του κόστους, γεγονός το οποίο μπορεί να αποτελέσει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, και τη χρηματοοικονομική βιωσιμότητα και βραχυπρόθεσμο επιχειρηματικό μέλλον της επένδυσης συμπεριλαμβανομένων παραγόντων όπως η επίδοση της βιομηχανίας και του



επιχειρηματικού κλάδου, οι αλλαγές στην τεχνολογία και στις λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

Οι τομείς στους οποίους οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη συνέχεια:

*(1) Προβλέψεις πιστωτικών Κινδύνων*

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην ενότητα 3.9. Για τις απαιτήσεις που εξετάζονται σε μεμονωμένη βάση η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στην εκτίμηση της Διοίκησης για την παρούσα αξία των ταμιακών ροών που προβλέπεται να εισρεύσουν από την εξυπηρέτηση του δανείου από τον οφειλέτη και από την ρευστοποίηση τυχόν καλυμμάτων. Υπολογίζοντας αυτές τις ροές, η Διοίκηση κάνει εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση του αντισυμβαλλόμενου, την πιθανότητα διακανονισμού και την καθαρή αξία τυχόν εγγυήσεων. Αναφορικά με τα δάνεια που ελέγχονται σε συλλογική βάση, η απαιτούμενη πρόβλεψη εξαρτάται από εκτιμήσεις αναφορικά με το πιστωτικό κίνδυνο κάθε ομάδας δανείων, τους οικονομικούς παράγοντες της αγοράς, τους ενδογενείς κινδύνους του χαρτοφυλακίου. Οι απαιτούμενοι παράμετροι καθορίζονται με βάση ιστορικά δεδομένα και στις τωρινές οικονομικές συνθήκες. Η ακρίβεια των προβλέψεων βασίζεται στο πόσο καλά έχουν εκτιμηθεί οι μελλοντικές ταμιακές ροές συγκεκριμένων αντισυμβαλλόμενων καθώς και όλες οι υποθέσεις και οι παράμετροι που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον καθορισμό των συνολικών προβλέψεων.

*(2) Εκτίμηση Εύλογης Αξίας Χρηματοοικονομικών Μέσων*

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού για τα οποία δεν υπάρχουν δημοσιευμένες τιμές αγοράς, απαιτεί την χρησιμοποίηση συγκεκριμένων τεχνικών εκτίμησης. Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας τους απαιτεί διαφόρων ειδών εκτιμήσεις. Οι σημαντικότερες αφορούν στην εκτίμηση των διαφόρων κινδύνων στους οποίους υπόκεινται το μέσο, όπως επιχειρηματικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας κτλ, και εκτίμηση των μελλοντικών προοπτικών κερδοφορίας επιχειρήσεων σε περίπτωση αποτίμησης συμμετοχικών τίτλων.

*(3) Έλεγχος Απομείωσης Υπεραξίας*

Ο Όμιλος ελέγχει ετησίως περιπτώσεις απομείωσης της υπεραξίας από θυγατρικές που έχει αποκτήσει. Προκειμένου να διαπιστωθεί αν συντρέχουν λόγοι απομείωσης, απαιτείται ο υπολογισμός της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας της επιχειρηματικής μονάδας. Συνήθως χρησιμοποιούνται οι μέθοδοι παρούσας αξίας ταμιακών ροών, παρούσας αξίας μελλοντικών μερισμάτων και αποτίμηση βάσει δεικτών ομοειδών επιχειρήσεων. Για την εφαρμογή των συγκεκριμένων μεθόδων η Διοίκηση απαιτείται να χρησιμοποιήσει στοιχεία όπως εκτιμώμενη μελλοντική κερδοφορία της θυγατρικής, επιχειρηματικά σχέδια καθώς και στοιχεία της αγοράς, όπως επιτόκια.

*(4) Φορολογία*

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Για το συνολικό προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο όπως παρουσιάζεται στον ισολογισμό απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και



υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος. Ο Όμιλος αναγνωρίζει

υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωρισθεί οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο και αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

#### *(5) Προγράμματα καθορισμένων παροχών*

Η σημερινή αξία των υποχρεώσεων για προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό

καθορίζεται με βάση αναλογιστική εκτίμηση χρησιμοποιώντας συγκεκριμένες παραδοχές. Οι κυριότερες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για καθορισμό του καθαρού κόστους για ωφελήματα αφυπηρέτησης αναφέρονται στη Σημείωση 32. Με βάση τη λογιστική αρχή του Ομίλου, οποιοσδήποτε αλλαγές στις παραδοχές επηρεάζουν το ύψος του μη αναγνωρισμένου αναλογιστικού κέρδους ή ζημιάς.

## **5. Αναμόρφωση συγκριτικής περιόδου**

Οι οικονομικές καταστάσεις των συγκριτικών περιόδων, αναδιατυπώθηκαν προκειμένου, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της λογιστικής συνένωσης συμφερόντων, να παρέχουν πληροφορίες για το πώς θα είχαν διαμορφωθεί τα οικονομικά μεγέθη της τράπεζας εάν η συγχώνευση των τριών Τραπεζών είχε πραγματοποιηθεί την 1/1/2006, κατά την έναρξη δηλαδή της πρώτης χρήσης για την οποία παρουσιάζονται συγκριτικά στοιχεία. Οι ισολογισμοί, οι καταστάσεις αποτελεσμάτων περιόδων, η κατάσταση ταμειακών ροών και μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, βασίζονται σε ιστορικά οικονομικά στοιχεία των τριών συγχωνευόμενων τραπεζών, καθώς και στην διενέργεια απαλοιφών όλων των συναλλαγών και των υπολοίπων μεταξύ των τριών συγχωνευόμενων εταιριών και των θυγατρικών τους.

Στη συνέχεια παρατίθενται αναλυτικά οι οικονομικές καταστάσεις των τριών τραπεζικών ομίλων και οι εγγραφές απαλοιφής που διενεργήθηκαν επί αυτών, προκειμένου να καταρτιστούν οι συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις.

Οι πρώτες τρεις στήλες αφορούν στις ιστορικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των τριών Τραπεζικών ομίλων, η επόμενη στήλη περιλαμβάνει τις απαλοιφές και η τελευταία στήλη τη δημοσιευμένη συγκριτική κατάσταση της περιόδου.

**5.1 Προσαρμογές για τη Κατάρτιση των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31/12/2006**

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Περιόδου 1/1 - 31/12/2006 (Ποσά σε χιλ.Ευρώ)	Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις	Απορρόφηση ομίλου ΛΑΙΚΗΣ Τράπεζας	Απορρόφηση ομίλου MARFIN BANK Διεταιρικές προσαρμογές	MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	204.383	180.765	76.594	458.330
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(100.946)	(95.705)	(54.243)	(247.482)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>103.437</b>	<b>85.060</b>	<b>22.351</b>	<b>210.848</b>
Εσοδα Προμηθειών	54.598	16.605	68.207	139.333
Εξοδα Προμηθειών	(12.277)	(2.752)	(17.005)	(31.957)
<b>Καθαρά έσοδα από προμήθειες</b>	<b>42.321</b>	<b>13.853</b>	<b>51.202</b>	<b>107.376</b>
Κέρδη / (ζημιές) από χρηματοοικονομικές πράξεις	8.580	1.661	35.911	46.152
Κέρδη από πώληση στοιχείων εκτός εμπορικού χαρτοφυλακίου	568	0	0	568
Εσοδα από μερίσματα	166	40	827	1.033
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	3.869	940	537	5.346
<b>Εσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>158.941</b>	<b>101.554</b>	<b>110.828</b>	<b>371.323</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(19.675)	(36.071)	(7.883)	(63.629)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(70.064)	(28.943)	(20.275)	(119.282)
Αποσβέσεις	(8.777)	(4.391)	(877)	(14.045)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(34.859)	(26.467)	(10.536)	(71.862)
Αναλογία κερδών(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες	0	0	49	49
<b>Κέρδη / (ζημιές) πρό φόρων</b>	<b>25.566</b>	<b>5.682</b>	<b>71.306</b>	<b>102.554</b>
Τρέχων φόρος	4.565	2.943	18.018	25.526
Αναβαλλόμενος φόρος	27	(851)	1.847	1.023
Φόρος αποθεματικών	313	1.302	464	2.079
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	832	(22)	1.057	1.867
<b>Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους</b>	<b>19.829</b>	<b>2.310</b>	<b>49.920</b>	<b>72.059</b>
Κατανέμονται σε :				
Μετόχους Εταιρείας	18.382	1.731	29.183	49.296
Δικαιώματα μειοψηφίας	1.447	579	20.737	22.763

Ισολογισμός 31/12/2006	Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις	Απορρόφηση ομίλου ΛΑΙΚΗΣ Τράπεζας	Απορρόφηση ομίλου MARFIN BANK	Διεταιρικές προσαρμογές	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ
(Ποσά σε χιλ.Ευρώ)					
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
Διαθεσίμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	183.318	126.655	53.432		363.405
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	553.959	595.427	614.158	(234.066)	1.529.478
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	16.417	39.906	224.465		280.788
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	937	3.078	4.049		8.064
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	2.742.114	2.532.026	1.000.561		6.274.701
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	242.120	8.141	255.784		506.045
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	0	0	2.327		2.327
Ασώματες ακινητοποιήσεις	7.606	985	46.882		55.473
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	56.800	14.995	18.136		89.931
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαιτήση	7.937	3.790	1.919		13.646
Επενδυτικά ακίνητα	19.106	275	6.780		26.161
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	59.171	37.080	52.283	(680)	147.854
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>3.889.485</b>	<b>3.362.358</b>	<b>2.280.776</b>	<b>(234.746)</b>	<b>9.297.873</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	330.654	474.791	191.394	(234.066)	762.773
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.829.634	2.592.082	1.764.240		7.185.956
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	2.332	964	762		4.058
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	331.389	0	0		331.389
Παροχές προσωπικού	8.213	1.666	826		10.705
Λοιπές προβλέψεις	673	0	0		673
Τρέχων φόρος	2.864	3.260	19.699		25.823
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	687	0	4.242		4.929
Λοιπές υποχρεώσεις	111.509	66.234	65.038	(680)	242.101
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>3.617.955</b>	<b>3.138.997</b>	<b>2.046.201</b>	<b>(234.746)</b>	<b>8.568.407</b>

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων  
31 Δεκεμβρίου 2007

---

Μετοχικό κεφάλαιο	109.146	99.707	144.667		353.520
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	116.827	86.831	108.467		312.125
Αποθεματικά	19.397	12.480	2.828		34.705
Κέρδη (Ζημιές) εις νέον	15.995	24.175	(32.056)		8.114
<b>Καθαρή θέση μετόχων Εταιρείας</b>	<b>261.365</b>	<b>223.193</b>	<b>223.906</b>	<b>0</b>	<b>708.464</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	10.165	169	10.668		21.002
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης</b>	<b>271.530</b>	<b>223.362</b>	<b>234.574</b>	<b>0</b>	<b>729.466</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>3.889.485</b>	<b>3.362.359</b>	<b>2.280.775</b>	<b>(234.746)</b>	<b>9.297.873</b>

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων  
31 Δεκεμβρίου 2007

Κατάσταση Ταμειακών Ροών 31/12/2006 (Ποσά σε χιλ.Ευρώ)	Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις	Απορρόφηση ομίλου ΛΑΙΚΗΣ Τράπεζας	Απορρόφηση ομίλου MARFIN BANK	Διεταιρικές προσαρμογές	MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>					
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	25.566	5.682	71.306		102.554
<b>Προσαρμογές κερδών (ζημιών) προ φόρων</b>					
Αποσβέσεις	8.777	4.391	877		14.045
Απομειώσεις Δανείων	19.675	36.071	7.883		63.629
Παροχές προσωπικού	1.178	233	189		1.600
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(2.932)	(797)	(3.583)		(7.312)
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημιές (προστίθενται) από επενδυτικές δραστηριότητες	(5.918)	(264)	4.972		(1.210)
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημιές (προστίθενται) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	13.086	0	0		13.086
	<b>59.432</b>	<b>45.316</b>	<b>81.644</b>	<b>0</b>	<b>186.392</b>
<b>Καθαρή (αύξηση) μείωση στοιχείων Ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες</b>					
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	8.715	0	33.374	(138.898)	(96.809)
Αξιογράφων χαρτοφυλακίου συναλλαγών & παραγώγων	4.402	(26.138)	86.386		64.650
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(355.614)	(298.166)	(474.482)	(39.659)	(1.167.921)
Λοιπών στοιχείων Ενεργητικού	9.287	(5.272)	(6.232)	64.033	61.816
<b>Καθαρή (αύξηση) μείωση στοιχείων Παθητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες</b>					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	306.666	190.434	56.871	(233.961)	320.010
Υποχρεώσεις προς πελάτες	173.584	181.673	602.180		957.437
Λοιπές υποχρεώσεις	(33.953)	9.584	25.002	169.860	170.493
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρων</b>	<b>172.519</b>	<b>97.431</b>	<b>404.743</b>	<b>(178.625)</b>	<b>496.068</b>
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος	(11.123)		(8.303)		(19.426)
<b><u>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>	<b>161.396</b>	<b>97.431</b>	<b>396.440</b>	<b>(178.625)</b>	<b>476.642</b>

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων  
31 Δεκεμβρίου 2007

<b>Ταμειακές ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>					
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	1.533	0	(185.171)		(183.638)
Καθαρή (αύξηση) μείωση επενδύσεων σε χρεόγραφα	(104.919)	(5.820)	(93.042)		(203.781)
Εισπραχθέντα μερίσματα	73	0	0		73
Αγορές παγίων	(18.359)	(2.328)	(837)		(21.524)
Πωλήσεις παγίων	784	0	3		787
Λοιπές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	5.709	0	0		5.709
<b><u>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>	<b>(115.179)</b>	<b>(8.148)</b>	<b>(279.047)</b>	<b>0</b>	<b>(402.374)</b>
<b>Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>					
Διανεμηθέντα μερίσματα	(4.805)	0	(8.167)		(12.972)
Εκδοση (αποπληρωμή) δανείων	(21.618)	0	0		(21.618)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	(20.346)	0	208.287		187.941
Λοιπές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	27.490	0	0		27.490
<b><u>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>	<b>(19.279)</b>	<b>0</b>	<b>200.120</b>	<b>0</b>	<b>180.841</b>
<b>Συνολικές καθαρές ταμειακές ροές</b>	<b>26.938</b>	<b>89.283</b>	<b>317.513</b>	<b>(178.625)</b>	<b>255.109</b>
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	700		(4)	0	696
<b>Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών</b>	<b>27.638</b>	<b>89.283</b>	<b>317.509</b>	<b>(178.625)</b>	<b>255.805</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>704.621</b>	<b>632.799</b>	<b>350.081</b>		<b>1.637.078</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>732.259</b>	<b>722.082</b>	<b>667.590</b>	<b>(178.625)</b>	<b>1.892.883</b>
Το ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα αποτελούνται από :					
<b>Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική τράπεζα</b>	<b>183.318</b>	<b>126.655</b>	<b>53.432</b>		<b>363.405</b>
<b>Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	<b>548.941</b>	<b>595.427</b>	<b>614.158</b>	<b>(229.048)</b>	<b>1.529.478</b>

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων 31/12/2006 (Ποσά σε χιλ.Ευρώ)	Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις	Απορρόφηση ομίλου ΛΑΙΚΗΣ Τράπεζας	Απορρόφηση ομίλου MARFIN BANK	Διεταιρικές προσαρμογές	MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2006)	<b>249.403</b>	<b>222.425</b>	<b>126.383</b>	<b>(1)</b>	<b>598.210</b>
Κέρδη / (ζημίες) της περιόδου, μετά από φόρους	19.829	2.310	49.920		72.059
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(20.346)	(224)	208.287		187.717
Διανεμηθέντα μερίσματα	(4.805)	0	(8.167)		(12.972)
Μεταβολή εύλογης αξίας διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(12)	(1.149)	(383)		(1.544)
Λοιπές κινήσεις	27.461	0	(141.466)	1	(114.004)
<b>Σύνολο μεταβολών Καθαρής θέσης περιόδου / χρήσης</b>	<b>22.127</b>	<b>937</b>	<b>108.191</b>	<b>1</b>	<b>131.256</b>
<b>Καθαρή θέση λήξης περιόδου / χρήσης</b>	<b>271.530</b>	<b>223.362</b>	<b>234.574</b>	<b>0</b>	<b>729.466</b>

## 5.2 Προσαρμογές Καθαρής θέσης 01/01/2006

	Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις (Ποσά σε χιλ.ευρώ)	Απορρόφηση ομίλου ΛΑΙΚΗΣ Τράπεζας	Απορρόφηση ομίλου MARFIN BANK	Διεταιρικές προσαρμογές	MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ
Μετοχικό κεφάλαιο	107.840	89.156	43.636		240.632
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	138.479	75.024	1.211		214.714
Αποθεματικά	17.833	13.629	3.270		34.732
Κέρδη (Ζημιές) εις νέον	(22.036)	20.458	(753)		(2.331)
<b>Καθαρή θέση μετόχων Εταιρίας</b>	<b>242.116</b>	<b>198.267</b>	<b>47.364</b>	<b>0</b>	<b>487.747</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	7.287	24.158	79.019		110.464
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης</b>	<b>249.403</b>	<b>222.425</b>	<b>126.383</b>	<b>0</b>	<b>598.211</b>

## 6. Πληροφόρηση ανά τομέα

### Γεωγραφικός τομέας

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα. Το τραπεζικό δίκτυο του Ομίλου αριθμεί 179 καταστήματα, εκ των οποίων 160 στην Ελλάδα και 19 στη Ρουμανία. Τα έσοδα από δραστηριότητες στην Ελλάδα αποτελούν το 94% των συνολικών εσόδων, ενώ το ενεργητικό αποτελεί το 96% του Ομίλου.

### Επιχειρηματικός Τομέας

Ο Όμιλος οργανωτικά λειτουργεί με τους εξής επιχειρηματικούς τομείς:

- α) Επενδυτική τραπεζική και μεγάλες επιχειρήσεις
- β) Λιανική τραπεζική
- γ) Διαχείριση περιουσίας
- δ) Διαχείριση διαθεσίμων και αγορές
- ε) Συμμετοχές και επενδύσεις

31 Δεκεμβρίου 2007						
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Επενδυτική τραπεζική και μεγάλες επιχειρήσεις	Λιανική τραπεζική	Διαχείριση περιουσίας	Διαχείριση διαθεσίμων και αγορές	Συμμετοχές και επενδύσεις	Σύνολο
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	148.673	201.076	80.757	81.356	2.540	<b>514.402</b>
Κέρδη προ φόρων	82.259	3.626	48.257	62.375	(288)	<b>196.229</b>
Φόρος Εισοδήματος						<b>(54.883)</b>
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>						<b>141.346</b>
Σύνολο Ενεργητικού	3.445.251	6.031.046	1.156.946	3.062.742	18.976	13.714.961
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.577.863	6.205.635	1.207.015	3.894.914	1.169	12.886.596
Προσθήκες Παγίων	10.300	14.704	1.558	1.383	37	27.982
Αποσβέσεις	1.589	9.698	1.083	572	199	13.141
Απομείωση δανείων και αξίας επενδύσεων	16.176	43.311	359		744	60.590



Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων  
31 Δεκεμβρίου 2007

31 Δεκεμβρίου 2006						
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Επενδυτική τραπεζική και μεγάλες επιχειρήσεις	Λιανική τραπεζική	Διαχείριση περιουσίας	Διαχείριση διαθεσίμων και αγορές	Συμμετοχές και επενδύσεις	Σύνολο
<b>Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	86.541	159.434	44.947	78.032	2.369	<b>371.323</b>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	33.131	(4.591)	14.825	61.676	(2.487)	<b>102.554</b>
Φόρος Εισοδήματος						<b>(30.495)</b>
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>						<b>72.059</b>
Σύνολο Ενεργητικού	2.951.447	4.456.638	500.773	1.233.946	155.069	9.297.873
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.291.886	4.409.398	553.202	1.165.664	148.257	8.568.407
Προσθήκες Παγίων	3.141	14.114	919	586	7.341	26.100
Αποσβέσεις	3.085	7.931	2.335	551	143	14.045
Απομείωση δανείων και αξίας επενδύσεων	21.931	40.633	1.065			63.629

## 7. Καθαρά έσοδα από τόκους

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα</b>		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	49.036	28.533
Τόκοι χορηγήσεων	556.004	372.684
Τόκοι πιστωτικών ιδρυμάτων	96.961	40.149
Λοιποί τόκοι	44.828	16.964
	<b>746.829</b>	<b>458.330</b>
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα</b>		
Τόκοι καταθέσεων πελατών	(369.847)	(204.903)
Τόκοι πιστωτικών ιδρυμάτων	(65.885)	(14.522)
Τόκοι ομολογιακών δανείων	(14.511)	(11.525)
Λοιποί τόκοι	(29.233)	(16.532)
	<b>(479.476)</b>	<b>(247.482)</b>
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>267.353</b>	<b>210.848</b>

Στα έσοδα από τόκους περιλαμβάνονται και τοκομερίδια ποσού € 7.007 (2006: € 3.484) επί ομολόγων εμπορικού χαρτοφυλακίου. Επιπλέον περιλαμβάνονται καθαροί τόκοι ποσού € 9.158 από παράγωγα επιτοκίου που έχουν χαρακτηριστεί ως αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας.

## 8. Καθαρά έσοδα από προμήθειες

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
<b>Έσοδα προμηθειών</b>		
Δανείων	31.930	15.347
Εγγυητικών επιστολών	3.942	3.491
Καταναλωτικής πίστης	11.995	8.513
Θεματοφυλακής	2.497	1.490
Κίνησης κεφαλαίων	5.408	11.720
Εισαγωγών - Εξαγωγών	1.742	1.887
Χρηματιστηριακών πράξεων	102.891	62.190
Διαχείριση Διαθεσίμων (Α/Κ, ΜΤΧ Κ.Τ.Λ)	5.187	5.960
Επενδυτικής Τραπεζικής	82.583	18.075
Παροχής Τουριστικών Υπηρεσιών	4.957	3.472
Λοιπά	4.530	7.188
	<b>257.662</b>	<b>139.333</b>
<b>Έξοδα προμηθειών</b>		
Καταναλωτικής πίστης	(2.825)	(2.636)
Χρηματιστηριακών πράξεων	(11.009)	(23.402)
Επενδυτικής Τραπεζικής	(34.626)	(64)
Παροχής Τουριστικών Υπηρεσιών	(4.193)	(3.021)
Λοιπά	(7.584)	(2.834)
	<b>(60.237)</b>	<b>(31.957)</b>
<b>Καθαρά έσοδα από προμήθειες</b>	<b>197.425</b>	<b>107.376</b>

## 9. Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Συναλλαγματικές διαφορές	6.633	7.713
Κέρδη / (ζημίες) από πώληση και αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	8.616	37.061
Κέρση / (ζημίες) από παράγωγα	22.256	1.378
<b>Κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις</b>	<b>37.505</b>	<b>46.152</b>

## 10. Έσοδα από μερίσματα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Μερίσματα από θυγατρικές εταιρίες	-	134
Μερίσματα χρεογράφων διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	124	899
Μερίσματα χρεογράφων συναλλαγών	1,935	-
<b>Έσοδα από μερίσματα</b>	<b>2,059</b>	<b>1,033</b>

## 11. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Έσοδα επενδυτικών ακινήτων	1.223	78
Έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	2.001	1.736
Λοιπά	6.381	3.532
<b>Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως</b>	<b>9.605</b>	<b>5.346</b>

Ειδικότερα τα έσοδα ασφαλιστικών εργασιών αναλύονται ως εξής :

	2007	2006
Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	6,830	3,275
μείον: Αντασφάλιστρα	(1,136)	(619)
Προμήθειες παραγωγής συμβολαίων	(678)	(120)
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων - Προβλέψεις	(3,397)	(894)
πλέον: Αποζημιώσεις καλυπτόμενες από αντασφαλιστές	382	94
<b>Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες</b>	<b>2,001</b>	<b>1,736</b>

## 12. Ζημίες απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Ζημία απομείωσης αξίας μετοχών διαθεσίμων προς πώληση	744	-
	<b>744</b>	

### 13. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Μισθοί	(106.446)	(93.919)
Εισφορές καθορισμένης εισφοράς	(22.905)	(19.220)
Εισφορές καθορισμένης παροχής (Σημ.32)	(7.552)	(2.205)
Έξοδα προγραμμάτων προαίρεσης μετοχών	(1.630)	-
Λοιπά έξοδα	(18.224)	(3.938)
<b>Αμοιβές και έξοδα προσωπικού</b>	<b>(156.757)</b>	<b>(119.282)</b>

Ο αριθμός υπαλλήλων στο τέλος της χρήσης ήταν 3.256 (2006 : 3.012)

#### Παροχές στο Προσωπικό σε Συμμετοχικούς Τίτλους

Τον Μάιο του 2007 η Διοίκηση της μητρικής εταιρείας Marfin Popular Bank κατάρτισε πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (stock option) στο προσωπικό όλων των εταιρειών του Ομίλου της, δυνάμει της από 5/4/07 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της. Συγκεκριμένα, στις 8/5/2007 το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής εταιρείας, μετά από σχετική εισήγηση της Επιτροπής Προσλήψεων και Αμοιβών, προχώρησε στην παραχώρηση συνολικά 70.305.000 δικαιωμάτων εκ των οποίων 33.600.000 δικαιώματα κατανεμήθηκαν σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στο προσωπικό της Marfin Egnatia Bank και των θυγατρικών της. Με βάση τα κριτήρια που είχαν τεθεί, τα σχετικά δικαιώματα κατοχυρώνονται σταδιακά την πενταετία 2007-2011. Τα δικαιώματα διακανονίζονται με την έκδοση νέων μετοχών από την μητρική εταιρεία. Η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων ανέρχεται σε € 10 ανά δικαίωμα και όλα λήγουν την 15 Δεκεμβρίου 2011. Κατά την διάρκεια της χρήσης δεν εξασκήθηκε ούτε ακυρώθηκε κανένα δικαίωμα.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν στους εργαζομένους επιμετρήθηκε κατά την ημερομηνία παραχώρησης με βάση το μοντέλο αποτιμήσεων Black & Scholes. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή του μοντέλου είναι: α) η εύλογη αξία (τιμή κλεισίματος) της μετοχής κατά την ημερομηνία της παραχώρησης € 8,48, β) η προσδοκώμενη διακύμανση της τιμής της μετοχής. Η προσδοκώμενη διακύμανση καθορίστηκε σε 12% με βάση την εκτίμηση ιστορικών στοιχείων εισηγμένων ευρωπαϊκών τραπεζών, γ) η τιμή εξάσκησης € 10, δ) το επιτόκιο άνευ κινδύνου με βάση την καμπύλη επιτοκίου του ευρώ κατά τη διάρκεια του προγράμματος 4,15% (μέσος όρος), ε) η μερισματική απόδοση η οποία καθορίστηκε σε 3,58% και στ) προσδοκώμενη διάρκεια των δικαιωμάτων η οποία κυμαίνεται μεταξύ 1-2 ετών.

Ο σταθμικός μέσος όρος της εύλογης αξίας των παραχωρηθέντων δικαιωμάτων ανέρχεται σε € 0,19. Η συνολική εύλογη αξία όλων των παραχωρηθέντων δικαιωμάτων, η οποία και επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2007, υπολογίστηκε σε ποσό € 1.630 χιλ.

### 14. Γενικά λειτουργικά έξοδα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Ενοίκια (λειτουργική μίσθωση)	(20.075)	(19.827)
Λειτουργικά έξοδα κτιρίων	(6.345)	(5.534)
Φόροι, τέλη, χαρτόσημα	(8.411)	(3.059)
Επισκευές και συντηρήσεις	(3.569)	(4.611)
Αμοιβές τρίτων (Δικηγόροι, μηχανικοί κλπ)	(13.976)	(8.200)
Τηλεφωνικά και ταχυδρομικά	(6.811)	(6.850)
Προβολή και διαφήμιση	(8.951)	(6.351)
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους	(5.339)	(447)
Συνδρομές - Εισφορές	(5.386)	(2.552)
Λοιπά έξοδα	(9.015)	(14.431)
<b>Γενικά λειτουργικά έξοδα</b>	<b>(87.878)</b>	<b>(71.862)</b>

## 15. Φόροι

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Φόρος της χρήσης	42.975	25.526
Αναβαλλόμενος φόρος	10.281	1.023
Φόρος αποθεματικών	-	2.079
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	1.627	1.867
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>54.883</b>	<b>30.495</b>

Σχετικές πληροφορίες για τον αναβαλλόμενο φόρο αναφέρονται στη σημείωση 26. Η συμφωνία του πραγματικού φορολογικού συντελεστή έχει ως εξής:

	%	2007	%	2006
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>196.229</b>		<b>102.554</b>
Φόρος με βάση το φορολογικό συντελεστή	25%	48.540	29%	29.741
Μη εκπιπόμενες δαπάνες	1%	1.486	5%	5.294
Αφορολόγητα έσοδα	(1%)	(1.584)	(6%)	(6.532)
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	1%	1.627	2%	1.911
Φόρος αποθεματικών	0%	0	2%	2.079
Λοιπές διαφορές	2%	3.469	(1%)	(741)
Διαφορά εταιριών εξωτερικού	1%	1.385	(1%)	(1.257)
<b>Φόρος Εισοδήματος</b>	<b>29%</b>	<b>54.883</b>	<b>30%</b>	<b>30.495</b>

Στην Ελλάδα τα αποτελέσματα που κοινοποιούνται στις φορολογικές αρχές θεωρούνται προσωρινά και μπορούν να αναθεωρηθούν ως τη στιγμή που τα βιβλία και στοιχεία εξετασθούν από τις φορολογικές αρχές και οι φορολογικές δηλώσεις κριθούν οριστικές. Συνεπώς, οι εταιρίες υπόκεινται σε υποχρέωση για πιθανές ποινές και φόρους που μπορούν να επιβληθούν κατά την εξέταση των βιβλίων και στοιχείων. Σύμφωνα με την μέθοδο που διεκπεραιώνονται οι φορολογικές υποχρεώσεις στην Ελλάδα, η Τράπεζα έχει μια ενδεχόμενη υποχρέωση για πρόσθετες ποινές και φόρους από τις ανέλεγκτες χρήσεις (2005-2006), για τις οποίες έχει διενεργήσει επαρκείς προβλέψεις.

Για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2005-2006 της πρώην Εγνατίας Τράπεζας έχει κατατεθεί αίτηση φορολογικού ελέγχου με αριθμό πρωτοκόλλου 2619/26-06-2007 στο Δ.Ε.Κ. Θεσσαλονίκης.

Για τις εταιρίες του ομίλου της πρώην Εγνατίας Τράπεζας, έχουν κατατεθεί αιτήσεις για φορολογικό έλεγχο μέχρι και τη χρήση 2006 ως ακολούθως:

Εταιρία	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Αρμόδια Φορολογική Αρχή	Αριθμός Πρωτοκόλλου της αίτησης φορολογικού ελέγχου
Εγνατία Finance Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	2002-2007	Δ.Ε.Κ. ΑΘΗΝΩΝ	6452/20.09.2006
Εγνατία Α.Ε.Δ.Α.Κ.	2003-2007	Π.Ε.Κ. ΑΘΗΝΩΝ	628/29.05.2007
Εγνατία Leasing Α.Ε.	2005-2007	Δ.Ε.Κ. ΑΘΗΝΩΝ	4.613/26.06.2007
Εγνατία Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε.	2005-2007	Φ.Α.Ε. ΠΕΙΡΑΙΩΣ	16.596/25.06.2007
Eurocambio Ανταλλακτήρια Συναλλάγματος και Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε.	2003-2007	Π.Ε.Κ. ΑΘΗΝΩΝ	6.477/31.05.2007
Egnatia Fin Α.Ε. (1)	2000-2007	Φ.Α.Ε. ΠΕΙΡΑΙΩΣ	16.595/25.06.2007
Egnatia Bank Travel Μ.Ε.Π.Ε.	2005-2007	Δ' ΑΘΗΝΩΝ	15.527/26.06.2007
Egnatia Consumer Services Α.Ε. (2)	2005-2006	Φ.Α.Ε. ΠΕΙΡΑΙΩΣ	16.597/25.06.2007

(1) Εντός του 2008 περαιώθηκε ο έλεγχος των χρήσεων 2000 – 2006 και προέκυψαν συνολικές διαφορές φόρων ύψους 15.539,25 ευρώ πλέον προσαυξήσεων ύψους



15.756,78 ευρώ. Το συνολικό ποσό φόρου ύψους 31.296,03 ευρώ εξοφλήθηκε εφάπαξ την 10/02/2008 με έκπτωση ποσού 6.925,39 ευρώ.

(2) Η εταιρία εκκαθαρίστηκε και δεν προέκυψε φόρος.

### **Φορολογικός Έλεγχος της απορροφώμενης εταιρίας Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε. και των θυγατρικών της**

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2006 από το Δ.Ε.Κ. Αθηνών, τα δε οικονομικά της στοιχεία κρίθηκαν ακριβή, ειλικρινή και οριστικά.

Από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2004 – 2005, ο οποίος ολοκληρώθηκε τον Μάιο 2007, προσδιορίστηκαν λογιστικές διαφορές συνολικού ύψους € 2.403.628,60 και προέκυψαν συνολικές διαφορές φόρων ύψους € 449.428,90 πλέον προσαυξήσεων ύψους € 125.609,03. Το συνολικό ποσό φόρου ύψους € 575.037,93 εξοφλήθηκε εφάπαξ την 09/05/2007 με έκπτωση 5%.

Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2006 ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο 2007, προσδιορίστηκαν λογιστικές διαφορές συνολικού ύψους € 900.625,00 και προέκυψαν συνολικές διαφορές φόρων ύψους € 277.543,02 πλέον προσαυξήσεων ύψους € 6.194,33 και πλέον προκαταβολής € 209.113,00. Το συνολικό ποσό φόρου ύψους € 492.850,35 εξοφλήθηκε εφάπαξ την 28/06/2007 με έκπτωση 5%.

Επίσης εντός του 2007 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2000 – 2006 της Λαϊκής Leasing Α.Ε., των χρήσεων 2005 – 2006 της Marfin Factors & Forfaiters Α.Ε., των χρήσεων 2000 – 2006 της Λαϊκής Α.Ε.Δ.Α.Κ., των χρήσεων 2003 – 2006 της Marfin Ζωής Α.Ε., των χρήσεων 2000 – 2006 της Λαϊκής ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Χ.Ε., των χρήσεων 2002 – 2006 της Λαϊκής Πρακτορειακής Ασφαλειών Μ.Ε.Π.Ε.

### **Φορολογικός Έλεγχος της απορροφώμενης εταιρίας Marfin Bank Α.Τ.Ε. και των θυγατρικών της**

Η Marfin Bank έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2006 από το Δ.Ε.Κ. Αθηνών τα δε οικονομικά της στοιχεία της κρίθηκαν ακριβή, ειλικρινή και οριστικά.

Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2006 ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο 2007, προσδιορίστηκαν λογιστικές διαφορές συνολικού ύψους € 993.793,35 και προέκυψαν συνολικές διαφορές φόρων πλέον προσαυξήσεων ύψους € 280.361,00 και πλέον προκαταβολής € 230.560,00. Το συνολικό ποσό φόρου ύψους € 510.921,00 εξοφλήθηκε εφάπαξ την 28/06/2007.

Επίσης εντός του 2007 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2006 της Επενδυτικής Τράπεζας Ελλάδος Α.Ε., των χρήσεων 2003 – 2006 της Marfin Α.Ε.Δ.Α.Κ., των χρήσεων 2003 – 2006 της Marfin Global Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ., των χρήσεων 2003 – 2006 της IBG Α.Ε. Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών, των χρήσεων 2003 – 2006 της Επενδυτικής Α.Ε. Κεφαλαίου Συμμετοχών & Κτηματικών Συναλλαγών.

## **16. Κέρδη ανά μετοχή**

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με βάση τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μετόχων μειοψηφίας και το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών που βρισκόταν σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με βάση τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μετόχων μειοψηφίας στα οποία έχουν προστεθεί οι τόκοι των αντίστοιχων

περιόδων του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου (Μ.Ο.Δ.) και το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών που βρισκόταν σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου, οι οποίες προσαυξήθηκαν με το μέσο σταθμισμένο αριθμό ομολογιών του Μ.Ο.Δ.

	2007	2006
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή</b>		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	135.086	49.296
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	284.349.215	212.599.751
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>0,48</b>	<b>0,23</b>
<b>Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή</b>		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	135.142	49.376
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	284.651.197	213.206.749
<b>Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>0,47</b>	<b>0,23</b>

Τα στοιχεία της προηγούμενης χρήσης έχουν αναπροσαρμοστεί με το νέο αριθμό μετοχών που προέκυψε από τη συγχώνευση.

## 17. Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Ταμείο	53.586	48.349
Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	262.437	136.353
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	269.441	178.703
<b>Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα</b>	<b>585.464</b>	<b>363.405</b>

## 18. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Όψεως	80.588	60.126
Δάνεια σε πιστωτικά ιδρύματα	19.000	13.000
Τοποθετήσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	1.834.008	1.456.352
<b>Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων</b>	<b>1.933.596</b>	<b>1.529.478</b>

## 19. Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	43.412	46.708
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών σταθερού επιτοκίου	8.667	20.627
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	1.009	40.446
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών κυμαινόμενου επιτοκίου	1.508	3.589
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	19.716	14.082
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	70.258	54.100
<b>Ομόλογα</b>	<b>144.570</b>	<b>179.552</b>
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	86.979	44.358
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού	190	1.393
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίου εσωτερικού	8.317	16.750
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίου εξωτερικού	100.218	38.735
<b>Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών</b>	<b>340.274</b>	<b>280.788</b>

## 20. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

**31 Δεκεμβρίου 2007**

	Όνομαστική αξία	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
<b>Παράγωγα Συναλλάγματος</b>			
Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	134.928	822	11.545
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος (Currency swaps)	579.870	2.611	10.004
<b>Παράγωγα επί Τίτλων / Δεικτών</b>			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	144.682	-	420
Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)	244.272	489	272
Συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (CDS)	93.776	111	1.494
Συμβάσεις Ανταλλαγής Στοιχείων Ενεργητικού	2.242	12	7
<b>Παράγωγα Επιτοκίων</b>			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (IRS)	339.895	4.582	1.660
<b>Παράγωγα για Εμπορικούς σκοπούς</b>		<b>8.627</b>	<b>25.402</b>
<b>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>			
Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών / δεικτών (Options)	64.759		447
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί μετοχών / δεικτών (Futures)	137.048	13	
Καταθέσεις πελατών με ενσωματωμένα παράγωγα	70.871	2.295	2.399
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (IRS)	952.649	-	5.621
<b>Παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνων</b>		<b>2.308</b>	<b>8.467</b>
<b>Σύνολο Παραγώγων</b>		<b>10.935</b>	<b>33.869</b>

**31 Δεκεμβρίου 2006**

	Όνομαστική αξία	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
<b>Παράγωγα Συναλλάγματος</b>			
Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	83.908	152	169
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος (Currency swaps)	835.157	1.409	3.312
<b>Παράγωγα επί Τίτλων / Δεικτών</b>			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	84.073	497	-
Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)	117.157	611	116
Συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (CDS)	68.797	304	412
<b>Παράγωγα Επιτοκίων</b>			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (IRS)	486.686	5.042	-
<b>Παράγωγα για Εμπορικούς σκοπούς</b>		<b>8.015</b>	<b>4.009</b>
<b>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>			
Καταθέσεις πελατών με ενσωματωμένα παράγωγα	1.223	49	49
<b>Παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνων</b>		<b>49</b>	<b>49</b>
<b>Σύνολο Παραγώγων</b>		<b>8.064</b>	<b>4.058</b>

## 21. Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
<b>Δάνεια σε ιδιώτες:</b>		
Καταναλωτικά	1.457.712	922.244
Πιστωτικές κάρτες	162.082	143.615
Στεγαστικά	1.797.699	1.017.911
Λοιπά	25.190	23.450
	<b>3.442.683</b>	<b>2.107.220</b>
<b>Δάνεια σε επιχειρήσεις</b>	<b>6.427.598</b>	<b>4.337.285</b>
<b>Σύνολο Δανείων και προκαταβολών σε πελάτες</b>	<b>9.870.281</b>	<b>6.444.505</b>
<b>Μείον: απομείωση δανείων</b>	<b>(221.998)</b>	<b>(169.804)</b>
<b>Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες</b>	<b>9.648.283</b>	<b>6.274.701</b>

Κίνηση της απομείωσης δανείων :

	2007	2006
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	169.804	171.213
Απομείωση	59.846	63.629
Διαγραφές δανείων	(7.652)	(65.038)
<b>31 Δεκεμβρίου</b>	<b>221.998</b>	<b>169.804</b>

Τα δάνεια σε πελάτες περιλαμβάνουν απαιτήσεις απο χρηματοδοτικές μισθώσεις :

	2007	2006
<b>Μικτή επένδυση σε Χρηματοδοτική μίσθωση</b>		
Εως 1 μήνα	67.273	59.849
1-3 μήνες	22.231	16.566
3-12 μήνες	97.420	72.599
1-5 έτη	282.951	216.036
Πάνω από 5 έτη	234.783	218.245
<b>Σύνολο Μικτής Επένδυσης</b>	<b>704.658</b>	<b>583.295</b>
Μη δουλευμένα έσοδα Χρηματοδοτικής μίσθωσης	(138.635)	(121.191)
<b>Σύνολο παρούσης αξίας χρηματοδοτικής μίσθωσης</b>	<b>566.023</b>	<b>462.104</b>

Η καθαρή επένδυση σε χρηματοδοτική μίσθωση αναλύεται στις παρακάτω ζώνες ληκτότητας:

	2007	2006
Εως 1 μήνα	53.964	39.418
1-3 μήνες	17.473	34.194
3-12 μήνες	77.481	66.754
1-5 έτη	232.848	193.299
Πάνω από 5 έτη	184.257	128.439
<b>Σύνολο</b>	<b>566.023</b>	<b>462.104</b>

## 22. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
<b>Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο</b>		
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων - εσωτερικού	13.462	2.299
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων - εξωτερικού	-	37.965
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών	7.043	3.129
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών δεσμευμένες υπερ ΕΤΕΣΕΠ	414	-
Προεγγραφές σε υπο έκδοση μετοχές εταιριών εσωτερικού	31	-
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού	2.069	1.260
Μη εισηγμένες μετοχές	1.110	1.090
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	161.528	68.721
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	115.553	40.579
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών σταθερού επιτοκίου	97.559	57.861
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	105.822	98.161
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	83.952	85.218
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση</b>	<b>588.543</b>	<b>396.283</b>
<b>Διακρατούμενο έως τη λήξη χαρτοφυλάκιο</b>		
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	53.314	61.159
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	10.000	13.074
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	2.025	5.984
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	26.487	29.545
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου διακρατούμενου έως τη λήξη</b>	<b>91.826</b>	<b>109.762</b>
<b>Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων</b>	<b>680.369</b>	<b>506.045</b>

## 23. Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Εταιρία	<b>ARIS Capital Management (Η.Π.Α.)</b>	
Συνολικό % Συμμετοχής	30.00%	30.00%
Ενεργητικό	1.684	1.554
Παθητικό	909	1.176
Έσοδα	1.671	1.727
Κέρδη/(Ζημιές)	672	643
Εκδιδόμενο Μετοχικό Κεφάλαιο	8	8
<b>Συμμετοχή</b>	<b>1.988</b>	<b>2.327</b>

## 24. Ανώματες ακινητοποιήσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Υπεραξία	Λογισμικό	Σύνολο
<b>Αξία κτήσης</b>			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2006	46.667	30.319	76.985
Προσθήκες	-	3.306	3.306
Πωλήσεις / μειώσεις	-	(243)	(243)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>46.667</b>	<b>33.382</b>	<b>80.048</b>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	46.667	33.382	80.048
Προσθήκες	3.602	6.264	9.867
Πωλήσεις / μειώσεις	-	(261)	(261)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>50.269</b>	<b>39.385</b>	<b>89.654</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2006	71	21.739	21.810
Απόσβεση	-	2.773	2.773
Πωλήσεις	-	(7)	(7)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>71</b>	<b>24.505</b>	<b>24.576</b>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	71	24.505	24.576
Απόσβεση	-	2.906	2.906
Πωλήσεις	-	(9)	(9)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>71</b>	<b>27.403</b>	<b>27.474</b>
<b>Ποσά απεικόνισης στον ισολογισμό</b>			
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2006	46.596	8.579	55.175
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>46.596</b>	<b>8.877</b>	<b>55.473</b>
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2007	46.596	8.877	55.473
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>50.198</b>	<b>11.983</b>	<b>62.181</b>

### Υπεραξία

Οι βασικές αλλαγές στην λογιστική αξία της υπεραξίας σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, προέκυψαν από την απόκτηση μειοψηφικού πακέτου 30% της Egnatia Finance, η οποία απορροφήθηκε από την Επενδυτική Τράπεζα της Ελλάδος.

### Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Για σκοπούς ελέγχου απομείωσης η υπεραξία επιμερίζεται σε ομάδα μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών του ομίλου (Μ.Δ.Τ.Ρ.) που έχουν χαρακτηριστεί σύμφωνα με τον επιχειρηματικό τομέα. Το σύνολο σχεδόν της υπεραξίας έχει καταταχθεί στη θυγατρική Επενδυτική Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία έχει δύο βασικούς επιχειρηματικούς τομείς, την επενδυτική τραπεζική και την παροχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.

Το ανακτήσιμο ποσό της θυγατρικής προσδιορίστηκε με βάση την αξία χρήσης. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης χρησιμοποιούνται οι προ φόρων προβλεπόμενες ταμειακές



ροές βάσει των εγκεκριμένων από τη διοίκηση προϋπολογισμών και προβλέψεων που καλύπτουν μια περίοδο πέντε ετών. Για τις εκτιμήσεις αυτές έχουν ληφθεί υπόψη και οι υπάρχουσες συμβάσεις παροχής υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής. Οι κύριες παραδοχές που διενεργήθηκαν για την εκτίμηση των ταμειακών ροών από την επένδυση του Ομίλου στην Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος αναλύονται παρακάτω:

Μέσος ρυθμός αύξησης καθαρών εσόδων από προμήθειες 2007-2012	16,67%
Μερισματική πολιτική (ετήσιο μέρισμα ομίλου ως ποσοστό καθαρών κερδών της θυγατρικής)	75%
Μέσος ρυθμός αύξησης μερίσματος (ταμειακής ροής) 2007-2012	15,29%
Ρυθμός ανάπτυξης μετά το 2012	2%
Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων για μετά το 2012	25%
Κόστος ιδίων κεφαλαίων (προεξοφλητικό επιτόκιο)	14,15%

Λόγω της σημαντικής ανάπτυξης των εργασιών της θυγατρικής, η ανακτήσιμη αξία της κατά την 31/12/2007 υπερβαίνει ουσιαστικά την αντίστοιχη λογιστική αξία συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας (περίπου 300%), οπότε οποιαδήποτε αναθεώρηση σε μια από τις ανωτέρω παραδοχές δεν αναμένεται να έχει σημαντική διαφοροποίηση στα αποτελέσματα του ελέγχου της απομείωσης.

**25. Ενσώματες ακινητοποιήσεις**

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και εξοπλισμός	Λοιπά	Σύνολο
<b>Αξία κτήσης</b>						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2006	23.714	21.576	49.568	63.638	7.216	165.712
Προσθήκες	609	7.171	4.113	9.291	1.611	22.795
Πωλήσεις	-	-	(2.814)	(2.998)	(547)	(6.359)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>24.323</b>	<b>28.747</b>	<b>50.867</b>	<b>69.931</b>	<b>8.280</b>	<b>182.148</b>
<b>Αξία κτήσης</b>						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	24.323	28.747	50.867	69.931	8.280	182.148
Προσθήκες	337	663	8.402	7.962	751	18.115
Πωλήσεις / Μεταφορές	(2.294)	(47)	(1.822)	(7.888)	(2.775)	(14.826)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>22.366</b>	<b>29.363</b>	<b>57.447</b>	<b>70.005</b>	<b>6.256</b>	<b>185.437</b>
<b>Απόσβεση</b>						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2006	-	4.666	28.515	48.528	3.093	84.802
Απόσβεση	-	579	3.684	5.323	1.686	11.272
Μειώσεις	-	-	(2.708)	(1.025)	(124)	(3.857)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>-</b>	<b>5.245</b>	<b>29.491</b>	<b>52.826</b>	<b>4.655</b>	<b>92.217</b>
<b>Απόσβεση</b>						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	-	5.245	29.491	52.826	4.655	92.217
Απόσβεση	-	575	3.726	5.138	795	10.234
Μειώσεις	-	(80)	(1.591)	(4.281)	(1.271)	(7.223)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>-</b>	<b>5.740</b>	<b>31.626</b>	<b>53.683</b>	<b>4.179</b>	<b>95.228</b>
<b>Ποσά απεικόνισης στον ισολογισμό</b>						
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2006	23.714	16.910	21.053	15.110	4.123	80.910
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>24.323</b>	<b>23.502</b>	<b>21.376</b>	<b>17.105</b>	<b>3.625</b>	<b>89.931</b>
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2007	24.323	23.502	21.376	17.105	3.625	89.931
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>22.366</b>	<b>23.623</b>	<b>25.821</b>	<b>16.322</b>	<b>2.077</b>	<b>90.209</b>

## 26. Αναβαλλόμενος φόρος

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

### Αναγνωρισμένη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση προκύπτει από:

	2007	2006
<b>Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση</b>		
Ασώματες ακινητοποιήσεις	319	489
Παροχές προσωπικού	2.708	2.598
Απομείωση δανείων και προκαταβολές	3.170	3.985
Απομείωση χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	20.803	2.051
Δεδουλευμένα έσοδα	3.199	1.640
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών και παραγώγων	-	245
Προνομιούχες μετοχές	-	226
Λοιπά	3.942	2.412
	<b>34.141</b>	<b>13.646</b>
<b>Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση</b>		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.572	1.386
Απομείωση δανείων και προκαταβολές	4.683	
Προμήθειες	5.740	
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών και παραγώγων	2.059	209
Ασώματες ακινητοποιήσεις	614	303
Λοιπά	2.355	3.031
	<b>17.023</b>	<b>4.929</b>

### Μεταβολή προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση

	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2006	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006
Ασώματες ακινητοποιήσεις	643	(485)	-	158
Παροχές προσωπικού	2.465	659	-	3.124
Απομείωση δανείων	2.851	1.336	-	4.187
Απομείωση επενδύσεων	35	1.362	-	1.397
Δεδουλευμένα έσοδα	1.154	201	-	1.355
Προνομιούχες μετοχές	-	227	-	227
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(2.315)	110	-	(2.205)
Αποτίμηση παραγώγων	453	(1.042)	-	(589)
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(385)	283	-	(102)
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα	269	405	(21)	653
Λοιπά	4.591	(4.079)	-	512
	<b>9.761</b>	<b>(1.023)</b>	<b>(21)</b>	<b>8.717</b>

	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007
Ασώματες ακινητοποιήσεις	159	(462)	-	(303)
Παροχές προσωπικού	3.124	125	-	3.249
Απομείωση δανείων	4.187	(5.590)	-	(1.403)
Απομείωση επενδύσεων	1.397	(646)	-	751
Δεδουλευμένα έσοδα	1.355	1.149	-	2.504
Effective Rate δανείων	-	(5.740)	-	(5.740)
Προνομιούχες μετοχές	227	(227)	-	-
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(2.206)	(200)	-	(2.406)
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	-	(91)	-	(91)
Αποτίμηση παραγώγων	(589)	-	-	(589)
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(103)	-	-	(103)
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα	654	-	18.682	19.336
Λοιπά	512	1.401	-	1.913
	<b>8.717</b>	<b>(10.281)</b>	<b>18.682</b>	<b>17.118</b>

## 27. Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικές Εργασίες

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	(Υποχρεώσεις)		Αναλογία Αντασφαλιστών (Απαιτήσεις)		Καθαρή Αναλογία Ομίλου	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
<b>Βραχυπρόθεσμα Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής</b>						
Απόθεμα εκκρεμών ζημιών	707	569	352	209	355	360
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	518	288	188	117	330	171
<b>Μακροπρόθεσμα Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής</b>						
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	2.778	97	88	18	2.689	80
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων από Ασφαλιστήρια Συμβόλαια</b>	<b>4.003</b>	<b>954</b>	<b>628</b>	<b>344</b>	<b>3.374</b>	<b>611</b>
Αποθεματικό επενδυτικών συμβολαίων στα οποία η Εταιρία φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο	674	487				
Αποθεματικό επενδυτικών συμβολαίων στα οποία η Εταιρία δεν φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο	13.880	1				
<b>Σύνολο επενδυτικών συμβολαίων ζωής</b>	<b>14.554</b>	<b>489</b>				
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων από Ασφαλιστικές Εργασίες</b>	<b>18.557</b>	<b>1.442</b>				

Η κίνηση των λογαριασμών των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει ως εξής:

	2007			2006		
	Σύνολο	Αναλογία Αντ/στών	Αναλο για Ομίλου	Σύνολο	Αναλογία Αντ/στών	Αναλογία Ομίλου
<b>Προβλέψεις Εκκρεμών ζημιών</b>						
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	569	209	360	330	81	249
Πληρωμές αποζημιώσεων	(98)	(39)	(59)	(42)	(14)	(28)
Απαιτήσεις για Αποζημίωσης λόγω ζημιάς	302	182	120	283	143	140
Συν/κες διαφορές	(67)		(67)	(2)		(2)
<b>Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου</b>	<b>706</b>	<b>352</b>	<b>354</b>	<b>569</b>	<b>210</b>	<b>359</b>
<b>Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα</b>						
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	288	117	171	161	46	115
Αυξήσεις στη χρήση	230	70	160	127	72	55
<b>Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου</b>	<b>518</b>	<b>187</b>	<b>331</b>	<b>288</b>	<b>118</b>	<b>170</b>
<b>Προβλέψεις για μακροπρόθεσμα συμβόλαια ζωής</b>						
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	97	17	80	42	11	31
Αυξήσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια	2.637	46	2.591	53	7	46
Πληρωμές αποζημιώσεων	(1)		(1)	(1)		(1)
Λοιπές κινήσεις	45	25	20	2		2
<b>Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου</b>	<b>2.778</b>	<b>88</b>	<b>2.690</b>	<b>96</b>	<b>18</b>	<b>78</b>

## 28. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Επικουρικό - Συνεγγυητικό κεφάλαιο	37.397	20.195
Προπληρωμένα έξοδα	4.332	3.219
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών συναλλαγών	61.592	20.423
Έσοδα εισπρακτέα	104.994	42.728
Λοιπά	86.722	60.945
<b>Λοιπά στοιχεία ενεργητικού</b>	<b>295.037</b>	<b>147.510</b>

## 29. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Καταθέσεις Κεντρικής Τράπεζας	180.000	210.000
Όψεως	13.512	44.523
Προθεσμίας	24.551	19.893
Τοποθετήσεις τραπεζών	1.884.112	452.726
Δανεισμοί από Πιστωτικά Ιδρύματα	313.148	35.631
<b>Υποχρεώσεις προς άλλα πιστωτικά ιδρύματα</b>	<b>2.415.322</b>	<b>762.773</b>

## 30. Υποχρεώσεις προς πελάτες

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
<b>Ιδιωτών:</b>		
Όψεως	728.612	901.495
Ταμειευτηρίου	763.119	810.944
Προθεσμίας	4.095.186	2.640.872
	<b>5.586.918</b>	<b>4.353.311</b>
<b>Εταιρειών:</b>		
Όψεως	1.179.977	876.617
Προθεσμίας	2.442.817	1.861.738
	<b>3.622.793</b>	<b>2.738.355</b>
<b>Δημοσίου:</b>		
Όψεως	77.754	26.570
Προθεσμίας	13.282	67.720
	<b>91.036</b>	<b>94.290</b>
<b>Υποχρεώσεις προς Πελάτες</b>	<b>9.300.747</b>	<b>7.185.956</b>

## 31. Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Προνομιούχες μετοχές	-	13.026
Υπέρ το άρτιο προνομιούχων μετοχών	-	15.130
Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2013	862	852
Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2015	80.000	80.000

Ομολογιακό δάνειο 5ετούς διάρκειας	-	22.537
Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2017	200.000	-
Ομολογιακό Δάνειο λήξης 2010	50.000	-
Διεταιρικό δάνειο λήξης 2008	199.941	199.843
<b>Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις</b>	<b>530.803</b>	<b>331.389</b>

Με την από 21-6-2007 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων κατόχων κοινών μετοχών και την από 21-6-2007 απόφαση της Ιδιαίτερης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων κατόχων προνομιούχων μετοχών αποφασίστηκε η κατάργηση των προνομίων και μετατροπή των προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου σε κοινές μετά ψήφου μετοχές. Η σχετική τροποποίηση του άρθρου 7 παρ. 1 του Καταστατικού της Τράπεζας εγκρίθηκε από το Υπουργείο Ανάπτυξης με την υπ' αριθ. Κ2-9985/29.6.2007 Απόφαση.

Το Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο (Μ.Ο.Δ.) έχει ημερομηνία έκδοσης την 21 Ιανουαρίου 2003 και διάρκεια 10 ετών με δικαίωμα πρόωρης ανάκλησης μετά τη λήξη του πέμπτου έτους. Έχει επιτόκιο Euribor 3 μηνών με περιθώριο 1,75% έως την ημερομηνία ανάκλησής του και 3,25% μέχρι τη λήξη του. Η περίοδος εκτοκισμού είναι 3 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 21 Ιανουαρίου 2003.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, κατ'εξουσιοδότηση μεταξύ άλλων της από 27.4.2007 Συνέλευσης των Ομολογιούχων Δανειστών του Ομολογιακού Δανείου που εκδόθηκε από την Τράπεζα δυνάμει των αποφάσεων της από 28.6.2001 Α' Επαναληπτικής και μετ' αναβολή Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων κατόχων κοινών μετοχών, της από 28.6.2001 Α' Επαναληπτικής Ιδιαίτερης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων κατόχων προνομιούχων μετοχών και των από 3.10.2002 και 19.11.2002 αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου, σε συνεδρίασή του την 26.7.2007 αποφάσισε την προσαρμογή του Λόγου Μετατροπής του ως άνω Ομολογιακού Δανείου ούτως ώστε μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης δι' απορροφήσεως από την Τράπεζα της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία "MARFIN BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ" και της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία "ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ", την κατάργηση των προνομίων και την μετατροπή των προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου σε κοινές μετά ψήφου μετοχές καθώς και την τροποποίηση του σχετικού άρθρου 7 παρ. 1 του Καταστατικού της Τράπεζας, δέκα (10) ομολογίες, μετατρέψιμες είτε σε κοινές είτε σε προνομιούχες μετοχές, να είναι από το ως άνω χρονικό σημείο μετατρέψιμες σε δέκα (10) νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και είκοσι επτά λεπτών (1,27 €). Περαιτέρω διαπίστωσε ότι κατόπιν της κατάργησης των προνομίων και της μετατροπής των προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου σε κοινές μετά ψήφου μετοχές, το ως άνω Ομολογιακό Δάνειο έκδοσης της Τράπεζας θα αποτελείται από μία σειρά ονομαστικών ομολογιών μετατρέψιμων σε νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Τράπεζας.

Οι κάτοχοι του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου έχουν το δικαίωμα να ανταλλάξουν δέκα ομολογίες προς δέκα μετοχές. Την 31.12.2007 υπήρχαν 300.680 κοινές ομολογίες, των οποίων οι κάτοχοι έχουν δικαίωμα να τις ανταλλάξουν με αντίστοιχο αριθμό κοινών μετοχών. Η ονομαστική αξία των ομολογιών είναι 3,20 ευρώ ανά ομολογία.

Το ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2015, έχει ημερομηνία έκδοσης την 4 Μαΐου 2005 και διάρκεια 10 ετών με δικαίωμα πρόωρης ανάκλησης μετά τη λήξη του πέμπτου έτους. Έχει επιτόκιο Euribor 3 μηνών με περιθώριο 1,10% έως την ημερομηνία ανάκλησής του και 2,40% μέχρι τη λήξη του. Η περίοδος εκτοκισμού είναι 3 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 4 Αυγούστου 2005.

Το ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2017, έχει ημερομηνία έκδοσης την 31 Δεκεμβρίου 2007 και διάρκεια 10 ετών με δικαίωμα πρόωρης ανάκλησης μετά τη λήξη του πέμπτου έτους. Έχει επιτόκιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 0,95% έως την

ημερομηνία ανάκλησής του και 1,95% μέχρι τη λήξη του. Η περίοδος εκτοκισμού είναι 3 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 31 Μαρτίου 2008. Η έκδοση του ομολογιακού δανείου αποφασίσθηκε κατ' εξουσιοδότηση της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας της 22 Ιουνίου 2006 και καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από τη μητρική εταιρία «Marfin Popular Bank Public co ltd».

Οι υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης περιλαμβάνονται ως συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια - Tier II capital στον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας.

Το διεταιρικό δάνειο λήξεως 2008 (3ετές) έχει επιτόκιο Euribor πλέον 0,55% μέχρι της λήξεώς του. Η περίοδος εκτοκισμού είναι 3 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 11 Νοεμβρίου 2005.

Το ομολογιακό δάνειο (Schuldschein) λήξεως 2010 έχει ημερομηνία έκδοσης την 28 Δεκεμβρίου 2007 και διάρκεια 3 ετών. Έχει επιτόκιο Euribor 1, 3 ή 6 μηνών πλέον περιθωρίου 0,25% μέχρι τη λήξη του. Η περίοδος εκτοκισμού είναι 1, 3 ή 6 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 28 Ιανουαρίου 2008.

### 32. Παροχές προσωπικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	8.911	12.811
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων		1.751
<b>Σύνολο παρούσας αξίας</b>	<b>8.911</b>	<b>14.562</b>
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων		(1.874)
Περιορισμός περιουσιακών στοιχείων που μπορούν να αναγνωριστούν		378
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας		(1.029)
Μη αναγνωρισθείσες αναλογιστικές ζημίες και κέρδη	2.406	(1.332)
<b>Αναγνωρισμένη υποχρέωση για υποχρέωση καθορισμένης παροχής</b>	<b>11.317</b>	<b>10.705</b>
<b>Η μεταβολή στην αξία των περιουσιακών στοιχείων έχει ως εξής:</b>		
Αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος στην αρχή της περιόδου	1.874	1.682
Αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων	49	73
Εισφορές στο ταμείο	-	240
Παροχές που πληρώθηκαν	(1.335)	(257)
Ποσά στα αποτελέσματα	-	(2)
Διακανονισμός - τερματισμός	(589)	-
Αναλογιστική (ζημία)/κέρδος	-	139
<b>Αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος στο τέλος της περιόδου</b>	<b>-</b>	<b>1.874</b>
Καθαρή υποχρέωση καθορισμένης παροχής την 1η Ιανουαρίου	10.705	9.588
Εισφορές	-	(223)
Πληρωθείσες παροχές	(6.940)	(864)
Έξοδο στα αποτελέσματα	7.552	2.205
<b>Καθαρή υποχρέωση καθορισμένης παροχής της 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>11.317</b>	<b>10.705</b>
<b>Έξοδο που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα</b>		
Κόστος υπηρεσίας	1.413	1.142
Αναμενόμενη απόδοση στοιχείων ενεργητικού	-	(73)
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας		68
Επίδραση από τον περιορισμό της αναγνωριζόμενης απαίτησης από ασφαλιστήριο συμβόλαιο	-	22
Κόστος τερματισμού - Διακανονισμών	5.658	521
Τόκος στην υποχρέωση	481	524
	<b>7.552</b>	<b>2.205</b>



Οι βασικές παραδοχές του αναλογιστή για το 2007 και 2006 ήταν:

	2007	2006
Επιτόκιο προεξόφλησης	5.00%	4.10%-4.20%
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	-	4.10%-4.20%
Αυξήσεις μισθών	4.50%	4.00%-6.00%

**33. Λοιπές προβλέψεις**

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	5.585	-
Προβλέψεις για Φόρους	800	-
Λοιπές προβλέψεις προσωπικού	9.744	673
<b>Λοιπές προβλέψεις</b>	<b>16.128</b>	<b>673</b>

**34. Λοιπές υποχρεώσεις**

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	9.586	5.482
Υποχρεώσεις κοινωνικών ασφαλίσεων	5.588	4.489
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	24.712	27.192
Συμμετοχές τρίτων σε αυξήσεις Μ.Κ. εταιριών αναδοχής μας	189.303	-
Ποσά που εισπράχθηκαν για λογαριασμό τρίτων	26.440	13.261
Προεισπραγμένα έσοδα	52.239	16.221
Υποχρεώσεις σε πελάτες / χρηματιστήριο από χρηματιστηρικές συναλλαγές	98.421	55.612
Πληρωτέα έξοδα	15.629	26.493
Επιταγές και εντολές πληρωτέες	63.365	68.370
Λοιπές υποχρεώσεις	15.980	23.538
<b>Λοιπές υποχρεώσεις</b>	<b>501.263</b>	<b>240.659</b>

**35. Μετοχικό κεφάλαιο**

	31.12.2007	31.12.2006
Αριθμός κοινών μετοχών	288.626.666	277.490.132
Ονομαστική αξία	1,27	*1,27
Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο (σε χιλ. Ευρώ)	366.556	353.520
<b>Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (σε χιλ. Ευρώ)</b>	<b>327.261</b>	<b>312.125</b>

\* Η ονομαστική αξία της μετοχής της Εγνατίας Τράπεζας την 31/12/2006 (προ συγχώνευσης) ήταν 1,17 ευρώ, το ανωτέρω ποσό 1,27 προκύπτει μετά την απορρόφηση των Marfin Bank και Λαϊκής Τράπεζας.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΠΡΙΝ & ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ (σε €)	Αριθμός Μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο
I. Μετοχικό Κεφάλαιο ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. πριν τη	93,286,729	109,145,472.93

<b>Συγχώνευση</b>		
<b>II. Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου Λόγω Συγχώνευσης:</b>		
Αύξηση Κεφαλαίου κατά το Εισφερόμενο Μετοχικό Κεφάλαιο της ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε. (31/12/2006) (6.796.661 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 14.67)	88,635,383	99,707,016.87
Αύξηση Κεφαλαίου κατά το Εισφερόμενο Μετοχικό Κεφάλαιο της MARFIN BANK Α.Τ.Ε. (31/12/2006) (482.224.763 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0.30)	95,568,020	144,667,428.90
Αύξηση Κεφαλαίου από Λογαριασμό Αποθεματικού Διαφοράς από Μετατροπή Μετοχικού Κεφαλαίου σε Ευρώ της Απορροφώσας Εταιρίας για λόγους στρογγυλοποίησης της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Απορροφώσας Εταιρίας.		6,042.34
<b>Σύνολο Αύξησης Κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης</b>		<b>244,380,488.11</b>
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο Νέας Τράπεζας μετά τη Συγχώνευση (I+II)</b>		<b>353,525,961.04</b>
Έκδοση νέων κοινών μετοχών λόγω εξάσκησης Μ.Ο.Δ.	2,930	3,588.10
Μετατροπή Προνομιούχων Μετοχών σε κοινές	11,133,604	13,026,316.68
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ 31.12.2007</b>	<b>288,626,666</b>	<b>366,555,865.82</b>

**Σχέση Ανταλλαγής:**

Για τους μετόχους της ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε.	Μια (1) παλαιά κοινή ή προνομιούχος μετοχή της ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. με 1 νέα κοινή ονομαστική μετοχή της MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.
Για τους μετόχους της ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.	Μια (1) μετοχή της ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε. με 13.041018670786 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.
Για τους μετόχους της MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	Μια (1) μετοχή της MARFIN BANK Α.Τ.Ε. με 0.198181485757 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών	Τίτλος 1 μετοχής

Σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, όπως εγκρίθηκε από τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των Συγχωνευόμενων Εταιριών της 21/06/2007, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρίας αυξήθηκε συνολικά κατά το ποσό των διακοσίων σαράντα τεσσάρων εκατομμυρίων τριακοσίων ογδόντα χιλιάδων τετρακοσίων ογδόντα οκτώ ευρώ και ένδεκα λεπτών (244.380.488,11 ευρώ), το οποίο αντιστοιχεί αφενός στο σύνολο των εισφερόμενων μετοχικών κεφαλαίων των Απορροφωμένων Εταιριών ύψους διακοσίων σαράντα τεσσάρων εκατομμυρίων τριακοσίων εβδομήντα τεσσάρων χιλιάδων τετρακοσίων σαράντα πέντε ευρώ και εβδομήντα επτά λεπτών (244.374.445,77 ευρώ) και αφετέρου σε κεφαλαιοποιούμενο μέρος Λογαριασμού Αποθεματικού Διαφοράς από Μετατροπή Μετοχικού Κεφαλαίου σε Ευρώ της Απορροφώσας Εταιρίας ύψους έξι χιλιάδων σαράντα δύο ευρώ και τριάντα τεσσάρων λεπτών (6.042,34 ευρώ) για λόγους στρογγυλοποίησης των νέων μετοχών της Απορροφώσας Εταιρίας και ταυτόχρονα αυξήθηκε η ονομαστική αξία του συνόλου των μετοχών της Απορροφώσας Εταιρίας από ένα ευρώ και δέκα επτά λεπτά (1,17 ευρώ) σε ένα ευρώ και είκοσι επτά λεπτά (1,27 ευρώ).

Το Δ.Σ. του Χ.Α. κατά τη συνεδρίασή του της 23.08.2007 ενέκρινε την εισαγωγή των 11.133.604 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας που προέκυψαν από τη μετατροπή ισάριθμων προνομιούχων ονομαστικών μετοχών.

Ως ημερομηνία παύσης διαπραγμάτευσης των προνομιούχων μετοχών ορίστηκε η 29 Αυγούστου 2007 και ως ημερομηνία επαναδιαπραγμάτευσης των νέων κοινών μετοχών ορίστηκε η 5<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2007.

Από την ίδια ημερομηνία, 05.09.2007, άρχισε η διαπραγμάτευση των 184.203.403 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας, που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιριών Marfin Bank και Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς).

Από την ίδια ημερομηνία, το σύνολο των μετοχών της Τράπεζας που είναι διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α. ανήλθε σε 288.625.066 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές.

Συνεπώς, μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρίας ανήλθε στο ποσό των τριακοσίων εξήντα έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων πενήντα τριών χιλιάδων οκτακοσίων τριάντα τριών ευρώ και ογδόντα δύο λεπτών **(366.553.833,82 €)** διαιρούμενο σε διακόσια ογδόντα οκτώ εκατομμύρια εξακόσιες είκοσι πέντε χιλιάδες εξήντα έξι **(288.625.066)** κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ενός ευρώ και είκοσι επτά λεπτών **(1,27 €)**.

Μετά τη συγχώνευση, μετετράπησαν 1.600 κοινές ομολογίες σε αντίστοιχες κοινές μετοχές. Μετά τη μετατροπή αυτή το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε στο ποσό των τριακοσίων εξήντα έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων πενήντα πέντε χιλιάδων οκτακοσίων εξήντα πέντε ευρώ και ογδόντα δύο λεπτών **(366.555.865,82 €)** διαιρούμενο σε διακόσια ογδόντα οκτώ εκατομμύρια εξακόσιες είκοσι έξι χιλιάδες εξακόσιες εξήντα έξι **(288.626.666)** κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ενός ευρώ και είκοσι επτά λεπτών **(1,27 €)**.

Οι μετοχές της Τράπεζας είναι ονομαστικές και αδιαίρετες, διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Ειδικών Χρηματιστηριακών Χαρακτηριστικών της αγοράς αξιών του Χ.Α. και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Ν. 2190/1920 και του καταστατικού της Τράπεζας.

### 36. Αποθεματικά

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Τακτικό αποθεματικό	19.346	12.819
Αφορολόγητο αποθεματικό	5.449	3.483
Έκτακτα αποθεματικά	30.013	21.909
Αποθεματικό αναπροσαρμογής διαθεσίμων προς πώληση	(59.848)	(3.505)
Αποθεματικό για πρόγραμμα διάθεσης μετοχών Stock Options plan	1.630	-
<b>Αποθεματικά</b>	<b>(3.411)</b>	<b>34.705</b>

*Τακτικό αποθεματικό:* Με βάση την ελληνική νομοθεσία των εταιριών όλες οι εταιρίες οφείλουν να μεταφέρουν τουλάχιστον το 5% των ετήσιων κερδών τους σε τακτικό αποθεματικό μέχρι να φθάσει το ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν διανέμεται αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών.

*Αφορολόγητο αποθεματικό:* Σε περίπτωση διανομής τους τα αποθεματικά αυτά φορολογούνται με τον αντίστοιχο φορολογικό συντελεστή.

*Έκτακτα αποθεματικά:* Περιλαμβάνουν τα υπόλοιπα αποθεματικά που δεν ανήκουν στις παραπάνω κατηγορίες.

### 37. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

#### 37.1 Δικαστικές υποθέσεις

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις από πελάτες του Ομίλου και δικαστικές αγωγές στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Νομικής

Υπηρεσίας, δεν υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις, οι οποίες μπορούν να επιφέρουν σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

### 37.2 Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Τα συμβατικά ποσά των εκτός ισολογισμού στοιχεία που δεσμεύουν τον Όμιλο να δώσει πιστώσεις σε πελάτες έχουν ως εξής (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ):

	2007	2006
Εγγυητικές επιστολές	499.750	405.859
Ενέγγυες πιστώσεις	5.069	12.886

### 37.3 Λειτουργική μίσθωση

Η υποχρέωση του Ομίλου από συμβόλαια λειτουργικής μίσθωσης αφορούν κτίρια που χρησιμοποιούνται ως υποκαταστήματα και άλλες λειτουργικές μονάδες. Οι ελάχιστες μελλοντικές πληρωμές λειτουργικής μίσθωσης έχουν ως εξής (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ):

	2007	2006
Μέχρι 1 χρόνο:	19.000	17.186
1 έως 5 χρόνια:	61.408	55.053
Πάνω από 5 χρόνια:	32.876	19.516

### 38. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Όλες οι τραπεζικές συναλλαγές είναι αντικειμενικές, διενεργούνται κάτω από κανονικές συνθήκες και εμπίπτουν στις καθημερινές δραστηριότητες.

Ο όγκος των συναλλαγών παρουσιάζεται ανά κατηγορία παρακάτω (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ):

A) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης Τράπεζας	31 Δεκεμβρίου 2007	31 Δεκεμβρίου 2006
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	3.907	7.862
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	149.565	42.845

Έσοδα	1/1 - 31/12/2007	1/1 - 31/12/2006
Τόκοι - Προμήθειες	82	126
Έξοδα		
Τόκοι - Προμήθειες	2.011	1.516
Μισθοί	6.328	5.903
Εργοδοτικές εισφορές	384	239
Άλλες εργασιακές παροχές	435	242
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους	720	0
<b>Σύνολο παροχών</b>	<b>7.867</b>	<b>6.384</b>

B) Όμιλος Μητρικής (Marfin Popular Bank)	31 Δεκεμβρίου 2007	31 Δεκεμβρίου 2006
<b>Ενεργητικό</b>		
Απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	264.458	31.710
Λοιπές απαιτήσεις	20.952	0
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>285.410</b>	<b>31.710</b>

<b>Παθητικό</b>		
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	18.633	15.006
Υποχρεώσεις προς άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	355.944	242.527

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων  
31 Δεκεμβρίου 2007

Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	200.000	0
Λοιπές υποχρεώσεις	5.421	722
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>579.998</b>	<b>258.255</b>

<b>Έσοδα</b>	<b>1/1 - 31/12/2007</b>	<b>1/1 - 31/12/2006</b>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	8.137	539
Έσοδα προμηθειών	3.826	0
Λοιπά έσοδα	82	0
<b>Σύνολο Εσόδων</b>	<b>12.045</b>	<b>539</b>

<b>Έξοδα</b>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	21.921	3.323
Έξοδα προμηθειών	341	0
Γενικά λειτουργικά έξοδα	58	252
<b>Σύνολο Εξόδων</b>	<b>22.320</b>	<b>3.575</b>

**Γ) Άλλα συνδεδεμένα μέρη** **31 Δεκεμβρίου 2007**    **31 Δεκεμβρίου 2006**

<b>Ενεργητικό</b>		
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	37.500	23.441
Λοιπές απαιτήσεις	245	28
Πάγια	1.100	1.552
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>38.845</b>	<b>25.021</b>

<b>Παθητικό</b>		
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	19.359	57.106
Υποχρεώσεις προς άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	0	91
Λοιπές υποχρεώσεις	0	1.362
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>19.359</b>	<b>58.559</b>

<b>Έσοδα</b>	<b>1/1 - 31/12/2007</b>	<b>1/1 - 31/12/2006</b>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	1.105	2.086
Έσοδα προμηθειών	75	176
<b>Σύνολο Εσόδων</b>	<b>1.180</b>	<b>2.262</b>

<b>Έξοδα</b>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	347	899
Γενικά λειτουργικά έξοδα	238	958
<b>Σύνολο Εξόδων</b>	<b>585</b>	<b>1.857</b>

**39. Συναλλαγές με όμιλο Marfin Investment Group**

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

**31 Δεκεμβρίου 2007**    **31 Δεκεμβρίου 2006**

<b>Ενεργητικό</b>		
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	136.122	0

<b>Παθητικό</b>		
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	461.787	0

<b>Έσοδα</b>	<b>1/1 - 31/12/2007</b>	<b>1/1 - 31/12/2006</b>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.076	0
Έσοδα προμηθειών	86.294	0
<b>Σύνολο Εσόδων</b>	<b>89.370</b>	<b>0</b>

**Έξοδα**

Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα

33.697

0

**40. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων**

Η εύλογη αξία αντιπροσωπεύει το ποσό για το οποίο κάποιο στοιχείο του ενεργητικού μπορεί να αντικατασταθεί, ή μία υποχρέωση να τακτοποιηθεί μέσα από μία συνήθη εμπορική πράξη. Διαφορές μπορεί να προκύψουν μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ισολογισμού και των υποχρεώσεων.

Τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, τα παράγωγα και τα χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις στην εύλογη αξία τους. Τα δάνεια και οι λοιπές απαιτήσεις, τα χρεόγραφα κατεχόμενα μέχρι τη λήξη και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος. Η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών, όπως παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις δεν έχει σημαντικές διαφορές από την εύλογη αξία τους. Συγκεκριμένα:

**(α) Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων**

Οι απαιτήσεις από άλλες τράπεζες περιλαμβάνουν κυρίως βραχυπρόθεσμες διατραπεζικές τοποθετήσεις και άλλα στοιχεία προς είσπραξη. Η συντριπτική πλειοψηφία των τοποθετήσεων λήγει εντός ενός μηνός και επομένως η εύλογη αξία τους προσεγγίζει κατά πολύ τη λογιστική τους αξία.

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

Τα δάνεια των πελατών παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση της σχετικής πρόβλεψης για απομείωση της αξίας τους. Η μεγάλη πλειονότητα των δανείων (78%) αφορά δάνεια με κυμαινόμενο επιτόκιο το οποίο θα επανατιμολογηθεί (ή το δάνειο θα λήξει) εντός τριών μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού. Επιπλέον το σημαντικότερο τμήμα των δανείων με σταθερό επιτόκιο για περίοδο άνω του ενός έτους έχουν αντισταθμιστεί για τις μεταβολές των επιτοκίων. Η λογιστική αξία των δανείων αυτών έχει προσαρμοστεί με κέρδος ποσού € 5.621 χιλ. ώστε να απεικονίζονται οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους που προέρχονται από τη μεταβολή των επιτοκίων (αντισταθμιζόμενος κίνδυνος). Κατά συνέπεια η λογιστική αξία των δανείων και των απαιτήσεων κατά πελατών δεν διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

**(γ) Χρεόγραφα κατεχόμενα μέχρι τη λήξη**

Η εύλογη αξία των χρεογράφων που κρατούνται μέχρι τη λήξη ανέρχεται σε € 90.890 χιλ. (2006: € 109.401 χιλ.). Η εύλογη αξία των χρεογράφων αυτών προσδιορίζεται με αναφορά σε τιμές της δευτερογενούς αγοράς ή τιμές που δίνονται από χρηματιστές/ διαπραγματευτές. Όπου αυτή η πληροφόρηση δεν υπάρχει, η εύλογη αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τιμές αγοράς για τίτλους με παρόμοια αξιολόγηση φερεγγυότητας, περίοδο λήξης και χαρακτηριστικά απόδοσης.

**(δ) Καταθέσεις**

Η εύλογη αξία των καταθέσεων χωρίς καθορισμένη λήξη (ταμειευτηρίου και όψεως), είναι το ποσό που θα πρέπει να αποπληρώσει η Τράπεζα όποτε της ζητηθεί από τον πελάτη, η οποία ισούται και με την λογιστική τους αξία. Οι καταθέσεις πελατών αλλά και οι τοποθετήσεις άλλων τραπεζών έχουν μέση διάρκεια λήξης μικρότερη των τριών μηνών. Ως εκ τούτου η εκτιμώμενη εύλογη αξία τους προσεγγίζει κατά πολύ τη λογιστική τους αξία.

**(ε) Εκδοθείσες ομολογίες και δανειακά κεφάλαια**

Όπως περιγράφεται στη σημείωση 31 όλες οι ομολογίες και τα δάνεια φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο με περίοδο επανατιμολόγησης εντός τριών μηνών. Ως εκ τούτου η εύλογη αξία των ομολογιών προσεγγίζει κατά πολύ την λογιστική τους αξία. Ομολογίες λογιστικής αξίας € 280.803 χιλ. (2006: € 308.852 χιλ.) διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές και η



χρηματοιστηριακή τους αξία είχε διαμορφωθεί σε € 281.472 χιλ. (2006: 310.868). Επιπλέον, τα υπόλοιπα δανεικά κεφάλαια ποσού € 250.000 αφορούν σε ομολογίες που εκδόθηκαν κατά τις τελευταίες εργάσιμες ημέρες του έτους. Οι ομολογίες αυτές, όπως όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, αρχικά αναγνωρίστηκαν στην εύλογη αξία τους.

#### **41. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων**

Όπως κάθε άλλος χρηματοοικονομικός οργανισμός, ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους. Αυτοί παρακολουθούνται συνεχώς με διάφορους τρόπους ώστε να αποφεύγεται η συσσώρευση υπέρμετρων κινδύνων. Η φύση των κινδύνων αυτών καθώς και οι τρόποι διαχείρισής τους επεξηγούνται πιο κάτω. Επιπλέον παρατίθεται οικονομική πληροφόρηση για την περιγραφή της έκτασης και της φύσης των χρηματοοικονομικών κινδύνων που αντιμετωπίζει ο Όμιλος με αντίστοιχη συγκριτική πληροφόρηση για την προηγούμενη χρήση. Η συγκριτική πληροφόρηση παρουσιάζεται συνενωμένη και για τις τρεις Τράπεζες που συγχωνεύτηκαν, ωστόσο σημειώνεται ότι η διαχείριση των κινδύνων δεν ήταν κοινή κατά την προηγούμενη χρήση.

##### **41.1 Πιστωτικός κίνδυνος**

Πιστωτικός κίνδυνος είναι η ενδεχόμενη μη έγκαιρη αποπληρωμή προς τον Όμιλο των υφιστάμενων και ενδεχόμενων μελλοντικών υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων, με συνέπεια την απώλεια κεφαλαίων και κέρδους. Η διαχείριση πιστωτικού κινδύνου επικεντρώνεται στη διασφάλιση μιας πειθαρχημένης κουλτούρας, διαφάνειας και λελογισμένης ανάληψης κινδύνων βασισμένη σε αναγνωρισμένες διεθνείς πρακτικές.

##### **Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου**

Οι μεθοδολογίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου προσαρμόζονται ώστε να αντανakλούν το εκάστοτε οικονομικό περιβάλλον. Οι διάφορες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται αναθεωρούνται ετησίως ή οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο και προσαρμόζονται ανάλογα με τη στρατηγική του Ομίλου και με τους βραχυπρόθεσμους και μακροπρόθεσμους στόχους του Ομίλου.

Οι διάφορες αναλύσεις τομέων και υποτομέων της οικονομίας, σε συνδυασμό με οικονομικές προβλέψεις, παρέχουν τις κατευθυντήριες γραμμές για τον προσδιορισμό της πιστωτικής πολιτικής, η οποία αναθεωρείται τουλάχιστον κάθε εξάμηνο.

Έχοντας ως γνώμονα την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου, έχουν καθοριστεί όρια αντισυμβαλλομένων, λαμβάνοντας παράλληλα υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα του πιστούχου, τις προσφερόμενες εξασφαλίσεις και εγγυήσεις που μειώνουν την έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο, το είδος και τη διάρκεια της πιστωτικής διευκόλυνσης. Όσον αφορά την ανάλυση της πιστοληπτικής ικανότητας κάθε πιστούχου, αυτή πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη τον κίνδυνο της χώρας αλλά και τον τομέα της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά του χαρακτηριστικά.

Παράλληλα, έχουν θεσπιστεί όρια εγκρίσεων πιστωτικών διευκολύνσεων και έχουν διαχωριστεί καθήκοντα στη διαδικασία δανειοδότησης για διασφάλιση της αντικειμενικότητας, ανεξαρτησίας και ελέγχου των νέων και υφιστάμενων δανειοδοτήσεων.

Κατά την εγκριτική διαδικασία, εξετάζεται ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος για κάθε αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων οι οποίοι σχετίζονται μεταξύ τους και συναθροίζονται τα πιστωτικά όρια που έχουν εγκριθεί από διαφορετικές θυγατρικές του Ομίλου.

Η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων και των πιστωτικών ανοιγμάτων, σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια, γίνεται σε συστηματική βάση.



Παράλληλα, οποιαδήποτε συγκέντρωση αναλύεται και παρακολουθείται σε συνεχή βάση, με στόχο τον περιορισμό ενδεχόμενων μεγάλων ανοιγμάτων και επικίνδυνων συγκεντρώσεων, ούτως ώστε αυτά να συνάδουν με τα εκάστοτε όρια της πιστωτικής πολιτικής. Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου μπορεί να δημιουργηθεί σε επίπεδο τομέα οικονομίας, αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων, χώρα, νόμισμα και είδος εξασφάλισης. Ειδικά για τους Ιδιώτες, η συστηματική παρακολούθηση της πιστοληπτικής συμπεριφοράς των αντισυμβαλλόμενων γίνεται με τη βοήθεια εξειδικευμένων αναλύσεων. Ενδεικτικά αναφέρονται οι αναλύσεις εσοδείας (vintage analysis) και οι αναλύσεις των ποσοστών μετακύλησης (flow rate analysis).

Η εξισορρόπηση της σχέσης κέρδους-κινδύνου είναι ζωτικής σημασίας για τη συνεχιζόμενη κερδοφορία του Ομίλου. Η σχέση αυτή αναλύεται σε επίπεδο πελάτη και προϊόντος μέσω συστήματος επιμέτρησης επικερδότητας και καθορισμού τιμολόγησης, το οποίο αναπτύχθηκε με σκοπό να συνδυάζει τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο με την αναμενόμενη κερδοφορία.

Παράλληλα, στα πλαίσια της πολιτικής διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, αξιολογείται η επίδραση που θα έχουν ακραία αλλά εφικτά σενάρια στην ποιότητα του δανειοδοτικού χαρτοφυλακίου και στα διαθέσιμα κεφάλαια μέσω της διενέργειας προσομοιώσεων καταστάσεων κρίσης (stress testing).

### **Συστήματα εσωτερικής διαβάθμισης**

Οι μέθοδοι αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας διαφοροποιούνται ανάλογα με το είδος του αντισυμβαλλόμενου στις ακόλουθες κατηγορίες: κεντρικές κυβερνήσεις (για αγορά και διακράτηση ομολόγων), χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μεγάλες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα.

Όσον αφορά την αξιολόγηση κυβερνήσεων και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, αυτή αναλύεται στη συνέχεια, κάτω από τους υπότιτλους «Κίνδυνος αντισυμβαλλομένων τραπεζών» και «Κίνδυνος χώρας».

Τα φυσικά πρόσωπα αξιολογούνται βάσει δύο διαφορετικών συστημάτων εσωτερικής διαβάθμισης, ανάλογα με τη θυγατρική του Ομίλου στην οποία ανήκουν αλλά και τα διαθέσιμα στοιχεία. Το πρώτο σύστημα (behavioural credit scoring) αφορά υφιστάμενους πελάτες και στηρίζεται στο ιστορικό αποπληρωμής του πελάτη και την εν γένει συνεργασία του με τον Όμιλο, ενώ το δεύτερο σύστημα (application credit scoring), στηρίζεται τόσο σε δημογραφικούς παράγοντες όσο και σε αντικειμενικά οικονομικά στοιχεία (π.χ. εισόδημα, περιουσιακά στοιχεία). Όσον αφορά την Ιδιωτική Πίστη, υπάρχουν τέσσερις application σκοροκάρτες που αφορούν τα χαρτοφυλάκια των Καταναλωτικών Δανείων, των Πιστωτικών Καρτών και των Δανείων Αυτοκινήτου.

Για την αξιολόγηση των μεγάλων και μικρομεσαίων επιχειρήσεων χρησιμοποιείται ένα δισδιάστατο σύστημα ταξινόμησης του κινδύνου. Η πρώτη διάσταση αφορά την ταξινόμηση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου σε δέκα βαθμίδες με βάση ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια, καθορίζοντας την πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεών του. Η βαρύτητα των επιμέρους κριτηρίων ποικίλλει ανάλογα με τα τη φύση και το μέγεθος των δραστηριοτήτων του πιστούχου. Ειδικά για την αξιολόγηση μεγάλων επιχειρήσεων χρησιμοποιείται επιπρόσθετα το σύστημα Moody's Risk Advisor.

Ως δεύτερη διάσταση αξιολόγησης του κινδύνου της συναλλαγής χρησιμοποιείται το ανεξάρτητο σύστημα αξιολόγησης ποιότητας και επάρκειας εξασφαλίσεων, καθορίζοντας την αναμενόμενη ζημιά σε περίπτωση αθέτησης σε μία δεκαβάθμια κλίμακα.

Ο βαθμός πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη χρησιμοποιείται σε συνδυασμό με τον βαθμό της επάρκειας των εξασφαλίσεων (δηλαδή τον ανεξασφάλιστο κίνδυνο) κατά τη διαδικασία έγκρισης πιστωτικών διευκολύνσεων και τον καθορισμό των αντίστοιχων ορίων. Ειδικότερα, η κατανομή του βαθμού πιστοληπτικής ικανότητας του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου παρακολουθείται συστηματικά για τον εσωτερικό υπολογισμό πιθανοτήτων αθέτησης

υποχρέωσης αλλά και για την έγκαιρη διάγνωση δυσμενών μετατοπίσεων στις διαφορές βαθμίδες της ποιότητας/κινδύνου του χαρτοφυλακίου, με σκοπό την ανάπτυξη κατάλληλων στρατηγικών προς αντιστάθμιση των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

### Πιστωτική διαβάθμιση δανείων και προκαταβολών σε πελάτες

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα ποσοστά των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών καθώς και των προβλέψεων για απομείωση για κάθε κατηγορία εσωτερικής πιστωτικής διαβάθμισης του Ομίλου.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007		2006	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %
Κατηγορία διαβάθμισης:				
Χαμηλός κίνδυνος	53,18	0,20	50,74	0,16
Μέσος κίνδυνος	42,13	0,40	43,54	0,54
Υψηλός κίνδυνος	4,69	42,11	5,72	40,56
<b>Σύνολο</b>	<b>100</b>	<b>2,25</b>	<b>100</b>	<b>2,63</b>

### Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν από δοθείσες εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από χρηματοοικονομικά μέσα που παρουσιάζονται στον ισολογισμό, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εξασφαλίσεις ή άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις που έχουν ληφθεί. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στον ισολογισμό, η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο ισούται με τη λογιστική τους αξία.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
<b>Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία του ισολογισμού:</b>		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.933.596	1.529.478
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου συναλλαγών	144.570	179.722
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	10.935	8.064
<b>Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)</b>		
Δάνεια σε ιδιώτες	3.365.728	2.062.478
<b>Δάνεια σε επιχειρήσεις:</b>		
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	3.522.841	2.087.255
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	2.759.714	2.124.968
<b>Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:</b>		
Διαθέσιμα προς πώληση	564.413	350.539
Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη	91.826	109.761
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού (λογ/σμός εκκαθάρισης χρημ/κων συναλλαγών)	61.592	20.423
<b>Σύνολο στοιχείων Ισολογισμού</b>	<b>12.455.215</b>	<b>8.472.688</b>
<b>Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός ισολογισμού:</b>		
Εγγυητικές επιστολές	499.750	405.859
Ενέγγυες πιστώσεις	5.069	12.886
<b>Σύνολο</b>	<b>12.960.034</b>	<b>8.891.434</b>

## Δάνεια και απαιτήσεις

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ποιότητα των δανείων και απαιτήσεων του Ομίλου.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007		2006	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Μη καθυστερημένα ή απομειωμένα (α)	8.284.296	1.933.596	5.748.740	1.529.478
Σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένα (β)	1.172.413	0	404.525	0
Απομειωμένα (γ)	413.572	0	291.240	0
<b>Δάνεια προ προβλέψεων</b>	<b>9.870.281</b>	<b>1.933.596</b>	<b>6.444.512</b>	<b>1.529.478</b>
<b>Πρόβλεψη για απομείωση</b>	<b>(221.998)</b>	<b>0</b>	<b>(169.804)</b>	<b>0</b>
<b>Δάνεια μετά από προβλέψεις</b>	<b>9.648.283</b>	<b>1.933.596</b>	<b>6.274.701</b>	<b>1.529.478</b>

### (α) Δάνεια και απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια του Ομίλου που δεν ήταν σε καθυστέρηση ή σε απομείωση, για κάθε κατηγορία εσωτερικής πιστωτικής διαβάθμισης.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες			Σύνολο	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
	Ιδιώτες	Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Επιχειρήσεις Μικρο-μεσαίες επιχειρήσεις		
<b>2007</b>					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	2.147.384	2.093.985	960.666	<b>5.202.035</b>	1.933.596
Μέσος κίνδυνος	678.039	1.149.271	1.254.484	<b>3.081.794</b>	<b>0</b>
Υψηλός κίνδυνος	0	467	0	<b>467</b>	<b>0</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>2.825.423</b>	<b>3.243.723</b>	<b>2.215.150</b>	<b>8.284.296</b>	<b>1.933.596</b>
<b>2006</b>					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	932.502	1.250.574	1.061.749	<b>3.244.826</b>	1.529.478
Μέσος κίνδυνος	806.364	795.523	897.338	<b>2.499.225</b>	0
Υψηλός κίνδυνος	156	1.150	3.384	<b>4.690</b>	0
<b>Σύνολο</b>	<b>1.739.022</b>	<b>2.047.247</b>	<b>1.962.472</b>	<b>5.748.741</b>	<b>1.529.478</b>

### (β) Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση αλλά χωρίς απομείωση

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση της χρονικής καθυστέρησης των δανείων που ήταν σε καθυστέρηση αλλά χωρίς απομείωση κατά την ημερομηνία του ισολογισμού κατά κατηγορία καθώς επίσης και την εκτιμημένη εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που έχουν ληφθεί.



Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων  
31 Δεκεμβρίου 2007

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Ιδιώτες	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες		Σύνολο
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρο- μεσαίες επιχειρήσεις	
<b>2007</b>				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	278.350	194.703	280.989	<b>754.042</b>
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	122.605	9.341	70.805	<b>202.751</b>
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	67.423	61.985	86.212	<b>215.620</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>468.378</b>	<b>266.029</b>	<b>438.006</b>	<b>1.172.413</b>
<b>Εύλογη αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>261.697</b>	<b>186.153</b>	<b>235.218</b>	<b>683.068</b>
<b>2006</b>				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	200.212	13.505	56.624	<b>270.341</b>
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	47.026	519	14.132	<b>61.677</b>
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	37.778	2.577	32.151	<b>72.506</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>285.017</b>	<b>16.602</b>	<b>102.907</b>	<b>404.525</b>
<b>Εύλογη αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>665</b>	*	*	<b>665</b>

Η εύλογη αξία των εξασφαλίσεων για τις μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμούς καθώς και για τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις δεν είναι συγκρίσιμα με την προηγούμενη χρήση.

#### (γ) Δάνεια και απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αξίας

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια που έχουν υποστεί απομείωση αξίας, όπου η αξιολόγηση για απομείωση έγινε σε ατομική βάση, καθώς και η εκτιμημένη εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που έχουν ληφθεί, για κάθε κατηγορία. Τα δάνεια που περιλαμβάνονται σε αυτό τον πίνακα παρουσιάζουν καθυστερήσεις πέραν των 90 ημερών και ταξινομούνται ως μη εξυπηρετούμενα.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Ιδιώτες	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες		Σύνολο
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρο- μεσαίες επιχειρήσεις	
<b>2007</b>				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	148.882	70.051	194.639	<b>413.572</b>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	36.359	12.118	68.111	<b>116.588</b>
<b>2006</b>				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	83.182	77.238	130.820	<b>291.240</b>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	33.761	28.223	63.175	<b>125.159</b>

Επενδύσεις σε χρεόγραφα, γραμμάτια δημοσίου και άλλα χρεόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει αναλυτικά και με πιστοληπτική κατηγοριοποίηση (βάσει της διαβάθμισης της Standard & Poor's) τα κρατικά, εταιρικά και λοιπά χρεόγραφα.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Κρατικά ομόλογα και έντοκα γραμμάτια	Λοιπά χρεόγραφα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	Λοιπά χρεόγραφα επενδύσεων	Σύνολο
<b>31 Δεκεμβρίου, 2007</b>				
AAA	15.763	3.699	26.903	<b>46.365</b>
AA- μέχρι AA+	0	40.990	23.711	<b>64.701</b>
A- μέχρι A+	406.711	31.565	79.665	<b>517.940</b>
Χαμηλότερο από A-	70.074	13.628	81.335	<b>165.037</b>
Χωρίς διαβάθμιση	0	93	6.673	<b>6.765</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>492.549</b>	<b>89.974</b>	<b>218.286</b>	<b>800.809</b>
<b>31 Δεκεμβρίου, 2006</b>				
AAA	16.942	2.850	29.708	49.500
AA- μέχρι AA+	0	8.725	13.579	22.304
A- μέχρι A+	270.688	14.329	15.989	301.006
Χαμηλότερο από A-	65.134	37.466	137.049	239.649
Χωρίς διαβάθμιση	0	4.812	22.583	27.395
<b>Σύνολο</b>	<b>352.764</b>	<b>68.182</b>	<b>218.908</b>	<b>639.854</b>

### Απόκτηση της κυριότητας παρασχεθεισών εξασφαλίσεων

Η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων που έχουν περιέλθει στην κατοχή του Ομίλου κατά τη διάρκεια του έτους, είτε με την απόκτηση της κυριότητας παρασχεθεισών εξασφαλίσεων είτε με την ενεργοποίηση άλλων πιστωτικών αναβαθμίσεων, και τα οποία πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης άλλων προτύπων ανέρχονται σε 4.223 χιλιάδες ευρώ ενώ το 2006 ανήλθαν σε 705 χιλιάδες ευρώ.

### Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

#### (α) Γεωγραφική περιοχή

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο κατά γεωγραφική περιοχή. Για σκοπούς αυτού του πίνακα, η κατανομή της έκθεσης των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στις γεωγραφικές περιοχές έχει γίνει βάσει της χώρας δραστηριοποίησης των αντισυμβαλλόμενων μερών.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Ελλάδα	χώρες	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	991.190	942.406	<b>1.933.596</b>
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου συναλλαγών	64.784	79.786	<b>144.570</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	0	10.935	<b>10.935</b>
<b>Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)</b>			
Δάνεια σε ιδιώτες	3.317.874	47.854	<b>3.365.728</b>
<b>Δάνεια σε σε επιχειρήσεις:</b>			
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	2.212.070	1.310.771	<b>3.522.841</b>
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	2.394.946	364.768	<b>2.759.714</b>
<b>Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:</b>			
Διαθέσιμα προς πώληση	288.057	276.356	<b>564.413</b>
Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη	83.256	8.570	<b>91.826</b>
<b>Λοιπά στοιχεία ενεργητικού</b>	<b>61.592</b>	<b>0</b>	<b>61.592</b>
<b>31 Δεκεμβρίου, 2007</b>	<b>9.413.769</b>	<b>3.041.446</b>	<b>12.455.215</b>
<b>31 Δεκεμβρίου, 2006</b>	<b>6.608.155</b>	<b>1.864.532</b>	<b>8.472.688</b>

**(β) Επιχειρηματικός τομέας**

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο βάσει του επιχειρηματικού τομέα στον οποίο δραστηριοποιούνται τα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Βιομηχανία	Τουρισμός	Εμπόριο	Ακίνητα και Κατασκευές	Ναυτιλία	Προσωπικά, επαγγελματικά και ιδιοκατοίκηση	Άλλοι τομείς	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων							1.933.596	1.933.596
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου συναλλαγών							144.570	144.570
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις							10.935	10.935
<b>Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)</b>						3.359.998	5.730	3.365.728
Δάνεια σε ιδιώτες								
<b>Δάνεια σε σε επιχειρήσεις:</b>								
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	128.4							
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	62	52.468	137.042	171.332	1.218.675		1.814.861	3.522.841
	397.2							
	08	145.575	949.862	286.289	26.453		954.326	2.759.714
<b>Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:</b>								
Διαθέσιμα προς πώληση							564.412	564.412
Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη							91.827	91.827
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού							61.592	61.592
<b>31 Δεκεμβρίου, 2007</b>	<b>525.6</b>	<b>198.043</b>	<b>1.086.904</b>	<b>457.622</b>	<b>1.245.128</b>	<b>3.359.998</b>	<b>5.581.849</b>	<b>12.455.215</b>
	<b>70</b>							
<b>31 Δεκεμβρίου, 2006</b>	<b>547.4</b>	<b>257.149</b>	<b>1.250.854</b>	<b>493.828</b>	<b>608.132</b>	<b>2.069.210</b>	<b>3.246.083</b>	<b>8.472.688</b>
	<b>31</b>							

**Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενων τραπεζών**

Ο Όμιλος διατρέπει τον κίνδυνο της απώλειας κεφαλαίων εξαιτίας της πιθανής μη έγκαιρης αποπληρωμής προς αυτόν των υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών.

Διαμέσου των καθημερινών του εργασιών, ο Όμιλος συναλλάσσεται με άλλες τράπεζες και χρηματοδοτικούς οργανισμούς. Διεξάγοντας αυτές τις συναλλαγές ο Όμιλος διατρέπει τον κίνδυνο να απωλέσει κεφάλαια λόγω της πιθανής μη έγκαιρης αποπληρωμής προς τον Όμιλο των υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών.

Τα όρια αντισυμβαλλόμενων τραπεζών αντανakλούν το επίπεδο του κινδύνου που είναι αποδεκτός και μετέπειτα κατανέμονται στις διάφορες Υπηρεσίες Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων ή και σε άλλες υπηρεσίες που υπάρχει αυτός ο κίνδυνος ανάλογα με τις ανάγκες και τον όγκο εργασιών της κάθε υπηρεσίας. Σε γενικές γραμμές τα μέγιστα όρια καθορίζονται από μοντέλα αξιολόγησης τραπεζών καθώς και από τις οδηγίες των εποπτικών αρχών.

Η αποτίμηση των κινδύνων των αντισυμβαλλόμενων γίνεται με τη χρήση ενός ειδικού μοντέλου αξιολόγησης τραπεζών και άλλων χρηματοδοτικών οργανισμών (Scoring Model). Το μοντέλο αξιολογεί κάθε αντισυμβαλλόμενο ανάλογα με τα οικονομικά ποσοτικά αλλά και τα μη οικονομικά ποιοτικά του κριτήρια. Όσον αφορά τα ποσοτικά κριτήρια (κεφαλαιουχική επάρκεια, κερδοφορία, ρευστότητα, κλπ) οι τράπεζες και χρηματοοικονομικοί οργανισμοί αξιολογούνται με βάση διάφορους αριθμοδείκτες οι οποίοι παρέχονται αυτόματα από το λογισμικό σύστημα Bankscore. Τα ποιοτικά κριτήρια (προηγούμενη καλή συνεργασία, αξιολόγηση διοίκησης, κλπ) παρέχονται σύμφωνα με την κρίση του λειτουργού διαχείρισης κινδύνων.



Το όριο που δίνεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο χωρίζεται σε υπό-όρια καλύπτοντας τις τοποθετήσεις, τις επενδύσεις, την αγορά ξένου συναλλάγματος όπως επίσης και καθημερινό όριο εκκαθάρισης. Οι πραγματικές θέσεις ελέγχονται έναντι των ορίων καθημερινά και σε πραγματικό χρόνο.

### **Κίνδυνος χώρας**

Ο Όμιλος διατρέχει τον κίνδυνο να απωλέσει κεφάλαια εξαιτίας των πιθανών πολιτικών, οικονομικών και άλλων γεγονότων σε μια συγκεκριμένη χώρα όπου τα κεφάλαια ή ρευστά διαθέσιμα του Ομίλου έχουν τοποθετηθεί ή επενδυθεί με διάφορες τοπικές τράπεζες και χρηματοοικονομικούς οργανισμούς.

Όλες οι χώρες αξιολογούνται ανάλογα με το μέγεθος, τα οικονομικά δεδομένα και προοπτικές της χώρας και τον βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας από τους διεθνείς οργανισμούς αξιολόγησης (Moody's, Standard & Poor's). Οι πραγματικές θέσεις ανά χώρα ελέγχονται έναντι των ορίων τους καθημερινά. Η αναθεώρηση των ορίων γίνεται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο με τις χώρες που έχουν μικρότερο μέγεθος και χαμηλότερο δείκτη φερεγγυότητας να υπόκεινται σε μεγαλύτερη και συχνότερη ανάλυση και αξιολόγηση, όπου κρίνεται σκόπιμο.

### **41.2 Κίνδυνος αγοράς**

Ως κίνδυνος Αγοράς ορίζεται η πιθανότητα πραγματοποίησης ζημιάς στα διάφορα χαρτοφυλάκια συναλλαγών λόγω αντίθετης κίνησης των τιμών των προϊόντων που συμπεριλαμβάνονται στα εν λόγω χαρτοφυλάκια. Τέτοια χαρτοφυλάκια, είναι τα χαρτοφυλάκια των μετοχών και χρηματιστηριακών δεικτών, των επιτοκίων, των εμπορευμάτων, των νομισμάτων κλπ.

Η διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου αντισυμβαλλομένου των χρηματοδοτικών και πιστωτικών ιδρυμάτων, πραγματοποιείται, σε επίπεδο Ομίλου, από τα αρμόδια όργανα. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ) της MARFIN EGNATIA BANK έχει την αρμοδιότητα του καθορισμού της Πολιτικής ανάληψης του κινδύνου Αγοράς και της έγκρισης των σχετικών ορίων ανά προϊόν και χαρτοφυλάκιο και της κατανομής του εν λόγω ορίου στις θυγατρικές εταιρίες οι οποίες τηρούν χαρτοφυλάκια που ενέχουν τον εν λόγω κίνδυνο.

Η ΕΔΚ έχει επίσης την ευθύνη της έγκρισης των σχετικών ορίων για τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, εκδότη και χώρας μετά από πρόταση της μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς (ΔΚΑ) βασισμένες σε εσωτερικές ή/ και εξωτερικές οικονομικές αναλύσεις.

Τα εγκεκριμένα όρια παρακολουθούνται και ελέγχονται συστηματικά και αναθεωρούνται μια φορά το χρόνο, μεταβάλλονται δε, αν απαιτείται, ανάλογα με τη στρατηγική της Τράπεζας και τις επικρατούσες συνθήκες αγοράς. Για τον έλεγχο και παρακολούθηση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου καθώς και των αποτελεσμάτων των μετρήσεων για τον κίνδυνο Αγοράς σε σχέση με τα εγκεκριμένα όρια παράγονται ημερησίως αναφορές προς τα αρμόδια όργανα, συμπεριλαμβανομένων αυτών για τυχόν υπερβάσεις ορίων.

Η μέτρηση, ο έλεγχος και η παρακολούθηση του κινδύνου Αγοράς πραγματοποιείται από τη μονάδα ΔΚΑ, σε ημερήσια βάση, για όλα τα επί μέρους χαρτοφυλάκια αλλά και συνολικά σε επίπεδο Ομίλου. Οι μετρήσεις εκτελούνται με την χρήση μηχανολογικών συστημάτων που εφαρμόζουν σύγχρονες μεθοδολογίες και τεχνικές μέτρησης του Κινδύνου Αγοράς, όπως είναι η αποτίμηση «Αξίας σε Κίνδυνο» (Value At Risk - VAR) και οι Δείκτες Ευαισθησίας (Sensitivity Factors). Η αποτίμηση Αξίας σε κίνδυνο προσδιορίζει τη μέγιστη δυνητική ζημιά ενός χαρτοφυλακίου για χρονικό ορίζοντα μιας ημέρας και επίπεδο εμπιστοσύνης (Confidence

Level) 99%, μη λαμβανομένων υπόψη των μεταβολών των τιμών που οφείλονται σε ασυνήθιστους οικονομικούς λόγους και βίαιες ενέργειες. Το μηχανολογικό μοντέλο (VAR module) υπολογισμού της μέγιστης δυνητικής ζημίας, οι υπολογισμοί του οποίου βασίζονται στην μεθοδολογία variance-covariance, καλύπτει όλα τα εμπορικά και διαθέσιμα προς πώληση χαρτοφυλάκια των εταιριών του Ομίλου.

Ο Όμιλος, μέσω των θυγατρικών του, διατηρεί ανοικτές θέσεις σε διάφορα προϊόντα και ως εκ τούτου είναι εκτεθειμένη στους κινδύνους επιτοκίου (Fixed Income book), συναλλάγματος (FX trading book) και τιμών μετοχών (Equities/ Equity and Index Derivatives book). Ο κίνδυνος Αγοράς, σε όρους VaR, των εν λόγω θέσεων, κατά την 31ην Δεκεμβρίου 2007, ανερχόταν στο ποσό των Ευρώ 1,0 εκατ., όπως αναλύεται στον παρακάτω πίνακα.

	2007	2006
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	€ 0,3 εκατ.	€ 0,1 εκατ.
Κίνδυνος Επιτοκίου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων	€ 0,9 εκατ.	€ 0,1 εκατ.
Κίνδυνος Αγοράς χαρτοφυλακίου Χρηματιστηριακών Προϊόντων	€ 0,6 εκατ.	€ 4,2 εκατ.
Μείωση λόγω διαφοροποίησης χαρτοφυλακίου	€ (0,8) εκατ.	€ (0,7) εκατ.
<b>Σύνολο (Net Market Risk)</b>	<b>€ 1,0 εκατ.</b>	<b>€ 3,7 εκατ.</b>

Πέραν των παραπάνω μετρήσεων, ο κίνδυνος Αγοράς των χαρτοφυλακίων παρακολουθείται από μία σειρά πρόσθετων ορίων, όπως του μεγίστου ορίου ανοικτής θέσης για κάθε προϊόν και ορίων stop-loss για κάθε χαρτοφυλάκιο.

Τέλος σε τακτά χρονικά διαστήματα, και οπωσδήποτε στο τέλος εκάστου έτους, πραγματοποιούνται για τον κίνδυνο αγοράς μετρήσεις διαφόρων σεναρίων προσομοίωσης σε καταστάσεις κρίσεων για τον κίνδυνο αγοράς με σκοπό αφ' ενός την αποτελεσματικότερη διαχείριση του εν λόγω κινδύνου και αφ' ετέρου την ενημέρωση της Διοίκησης και των εποπτικών αρχών. Τα αποτελέσματα των σχετικών μετρήσεων παρουσιάζονται στη συνέχεια για κάθε ένα από τους επιμέρους κινδύνους.

### 41.3 Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος που διατρέχει ο Όμιλος να μειωθεί η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και των καθαρών εσόδων από τόκους εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει λόγω του ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων ή της λήξης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, εντός και εκτός ισολογισμού.

Χρησιμοποιείται κυρίως η μεθοδολογία του Static Repricing Gap προκειμένου να εκτιμηθεί η έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο. Η μεθοδολογία του Static Repricing Gap χρησιμοποιείται για να εκτιμηθεί ο βαθμός ευαισθησίας όλων των τρεχουσών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Τράπεζας και των εταιριών του Ομίλου (στοιχεία εντός και εκτός ισολογισμού).

Με τη συγκεκριμένη μεθοδολογία γίνεται κατανομή των επιτοκιακά ευαίσθητων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού σε χρονικές ζώνες ληκτότητας για κάθε νόμισμα ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη τους για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου ή την επόμενη περίοδο επανατιμολόγησης για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου και υπολογίζεται το επιτοκιακό άνοιγμα, η διαφορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για κάθε περίοδο.

Για την αντιστάθμιση του κινδύνου επιτοκίων που ενδέχεται να προκύψει από τη διαχείριση του ισολογισμού χρησιμοποιούνται διάφορα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα. Συγκεκριμένα, γίνεται χρήση συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swap)

προκειμένου να αντισταθμίσουν χρηματικές ροές μελλοντικών τόκων που προκύπτουν από μακροπρόθεσμα δάνεια ή/ και καταθέσεις.

Παράλληλα, ο Όμιλος έχει εφοδιαστεί με μοντέλο μέτρησης του κινδύνου αγοράς σε όρους αποτίμησης αξίας σε κίνδυνο (VaR), το οποίο με τη χρήση σύγχρονων μεθοδολογιών εκτιμά την έκθεση του Ομίλου στον εν λόγω κίνδυνο. Το συγκεκριμένο μοντέλο χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία διακύμανσης- συνδιακύμανσης (Variance-Covariance) για την εκτίμηση του VaR με επίπεδο εμπιστοσύνης 99% και περίοδο διακράτησης μίας ημέρας.

Επιπλέον υπολογίζεται σε τακτά χρονικά διαστήματα η μέγιστη πιθανή ζημιά από την έκθεση επιτοκίων στα διάφορα νομίσματα για κάθε περίοδο, χρησιμοποιώντας μεθόδους προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης σε επίπεδο Τράπεζας και σε ενοποιημένο επίπεδο. Αυτά τα σενάρια υποθέτουν μεγάλες μεταβολές στα επιτόκια όλων των νομισμάτων και περιόδων στα οποία υπάρχει έκθεση.

Η μέτρηση, ο έλεγχος και η παρακολούθηση του κινδύνου επιτοκίων έχει ανατεθεί στην αντίστοιχη μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς (ΔΚΑ) σε επίπεδο Ομίλου, η οποία ενημερώνει καθημερινά τη Διοίκηση με σχετικές αναφορές για το ύψος της έκθεσης του Ομίλου στον εν λόγω κίνδυνο σε σχέση με τα εγκεκριμένα όρια καθώς και για τυχόν υπερβάσεις αυτών.

Να τονισθεί ότι τα εγκεκριμένα όρια που αφορούν τον επιτοκιακό κίνδυνο παρακολουθούνται συστηματικά και αναθεωρούνται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, μεταβάλλονται δε, αν απαιτείται ανάλογα με τη στρατηγική του Ομίλου και τις επικρατούσες συνθήκες αγοράς, αφού πρώτα εγκριθούν από τις αρμόδιες αρχές.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο επιτοκίων. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του Ομίλου κατηγοριοποιημένα με βάση την ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου ή την ημερομηνία λήξης για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου. Σημειώνεται ότι ένα σημαντικό μέρος των ανοικτών επιτοκιακών θέσεων αντισταθμίζεται με τη χρήση συμβολαίων ανταλλαγής επιτοκίων.

#### Κίνδυνος επιτοκίων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Μέχρι 1 μήνα	Μέχρι 3 μήνες	Από 3 μήνες μέχρι 1 χρόνο	Από 1 χρόνο μέχρι 5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Μη τοκοφόρα στοιχεία	Σύνολο
<b>2007</b>							
<b>Ενεργητικό</b>							
Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	530.111	0				55.353	<b>585.464</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.876.081	16.871	13.630	0	0	27.014	<b>1.933.596</b>
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	147.020	29.362	44.234	18.679	6.038	94.942	<b>340.274</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	15					10.920	<b>10.935</b>
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	5.747.69	1.742.648	712.407	1.190.333	238.475	17.151	<b>9.648.283</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	59.125	66.395	282.556	85.913	183.366	3.015	<b>680.369</b>
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού					11	516.030	<b>516.040</b>
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>8.359.621</b>	<b>1.855.276</b>	<b>1.052.827</b>	<b>1.294.925</b>	<b>427.889</b>	<b>724.424</b>	<b>13.714.961</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.735.459	671.543	0	0	0	8.320	<b>2.415.322</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.490.329	1.472.994	1.041.721	123.443	13.288	158.972	<b>9.300.747</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	447	0	0	0	0	33.422	<b>33.869</b>
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	50.862	279.941	200.000	0	0	0	<b>530.803</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0	14.554	591.300	<b>605.855</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>8.277.099</b>	<b>2.424.477</b>	<b>1.241.721</b>	<b>123.443</b>	<b>27.843</b>	<b>792.013</b>	<b>12.886.596</b>



Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων  
31 Δεκεμβρίου 2007

Ονομαστική αξία Συμβάσεων Ανταλλαγής επιτοκίων και λοιπών παραγώγων σε επιτόκια	0	343.210	549.102	-36.500	-838.812	-17.000	0
<b>Καθαρό Επιτοκιακό Άνοιγμα</b>	<b>82.523</b>	<b>-569.201</b>	<b>-188.894</b>	<b>1.171.481</b>	<b>400.046</b>	<b>-67.590</b>	<b>828.365</b>
<b>2006</b>							
<b>Ενεργητικό</b>							
Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	329.915	1	0	0	0	33.489	363.405
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.476.478	34.061	12.023	0	0	6.915	1.529.478
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	7.237	46.831	29.936	61.921	38.258	96.607	280.788
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	7.127	0	0	0	0	937	8.064
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	3.939.748	1.449.514	438.011	250.743	161.032	35.654	6.274.701
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	78.083	73.410	69.254	153.142	84.762	47.394	506.045
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	477	0	0	6.550	0	328.366	335.392
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>5.839.064</b>	<b>1.603.816</b>	<b>549.224</b>	<b>472.356</b>	<b>284.051</b>	<b>549.362</b>	<b>9.297.873</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	163.225	549.616	9.346	37.816	0	2.770	762.773
Υποχρεώσεις προς πελάτες	4.834.053	1.422.777	843.310	19.076	223	66.516	7.185.956
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	4.058	4.058
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	852	279.843	22.537	0	0	28.157	331.389
Λοιπές υποχρεώσεις	6.134	0	0	188	0	277.909	284.231
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>5.004.263</b>	<b>2.252.237</b>	<b>875.194</b>	<b>57.081</b>	<b>223</b>	<b>379.409</b>	<b>8.568.407</b>
<b>Καθαρό Επιτοκιακό Άνοιγμα</b>	<b>834.801</b>	<b>-648.421</b>	<b>-325.970</b>	<b>415.275</b>	<b>283.829</b>	<b>169.952</b>	<b>729.466</b>

Επιπλέον, ο Όμιλος, ως μέγεθος εκτίμησης του επιτοκιακού κινδύνου, υπολογίζει την αρνητική επίπτωση στο ετήσιο επιτοκιακό αποτέλεσμα από μια παράλληλη μεταβολή της καμπύλης των επιτοκίων σε όλα τα νομίσματα. Οι σχετικές μετρήσεις που πραγματοποιήθηκαν με υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2007 έδειξαν ότι στην περίπτωση πτώσης των επιτοκίων κατά 100 μονάδες ο Όμιλος θα υποστεί ζημίες της τάξεως των € 0,3 εκατομμυρίων.

#### 41.4 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο κίνδυνος από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα προέρχεται από μια ανοιχτή θέση, θετική ή αρνητική, η οποία εκθέτει τον Όμιλο σε αλλαγές στις συναλλαγματικές τιμές των νομισμάτων. Αυτός ο κίνδυνος μπορεί να δημιουργηθεί αν διατηρούνται περιουσιακά στοιχεία σε ένα νόμισμα, χρηματοδοτούμενα από υποχρεώσεις σε άλλο νόμισμα, ή από συμβάσεις άμεσης ή προθεσμιακής παράδοσης ξένου συναλλάγματος, είτε ακόμα από παράγωγα συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων προαίρεσεων.

Ο Όμιλος έχει εφοδιαστεί με μοντέλο μέτρησης του κινδύνου αγοράς σε όρους αποτίμησης αξίας σε κίνδυνο (VaR), το οποίο με τη χρήση σύγχρονων μεθοδολογιών εκτιμά την έκθεση του Ομίλου στον εν λόγω κίνδυνο. Το συγκεκριμένο μοντέλο χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία διακύμανσης-συνδιακύμανσης (Variance-Covariance) για την εκτίμηση του VaR με επίπεδο εμπιστοσύνης 99% και περίοδο διακράτησης μίας ημέρας.

Επιπλέον υπολογίζεται η μέγιστη πιθανή ζημιά από τις ανοιχτές θέσεις σε διάφορα νομίσματα, χρησιμοποιώντας μεθόδους προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης. Αυτά τα σενάρια

υποθέτουν ακραίες μεταβολές στις συναλλαγματικές τιμές όλων των νομισμάτων με τρόπο που θα επηρεάζει αρνητικά την κερδοφορία του Ομίλου.

Τα εγκεκριμένα όρια παρακολουθούνται και ελέγχονται συστηματικά και αναθεωρούνται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, μεταβάλλονται δε, αν απαιτείται, ανάλογα με τη στρατηγική του Ομίλου και τις επικρατούσες συνθήκες αγοράς.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση του Ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του Ομίλου κατηγοριοποιημένα ανά νόμισμα. Στους πίνακες παρουσιάζεται επίσης ανά νόμισμα η θεωρητική αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων που χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου. Οι πίνακες περιλαμβάνουν στην καθαρή συναλλαγματική θέση, τις ανοικτές συναλλαγματικές θέσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής και τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν σχέση με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής. Οι συναλλαγματικές αυτές θέσεις δεν αποτελούν θέσεις του Ομίλου αλλά θέσεις των κατόχων των συμβολαίων.

### Συναλλαγματικός κίνδυνος

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Ευρώ	Δολάριο ΗΠΑ	Αγγλική Λίρα	Ελβετικό Φράγκο	Γιέν Ιαπωνίας	Άλλα νομίσματα	Σύνολο
<b>2007</b>							
<b>Ενεργητικό</b>							
Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	556.683	1.239	266	118	4	27.154	<b>585.464</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.055.772	780.374	36.344	3.075	16.222	41.809	<b>1.933.596</b>
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	233.170	107.098	0	0	0	6	<b>340.274</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	9.410	1.525	0	0	0	0	<b>10.935</b>
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	8.510.965	949.612	20.547	79.946	31.986	55.227	<b>9.648.283</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	594.343	67.498	0	0	0	18.528	<b>680.369</b>
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	476.181	15.021	796	487	91	23.464	<b>516.040</b>
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>11.436.524</b>	<b>1.922.367</b>	<b>57.953</b>	<b>83.626</b>	<b>48.303</b>	<b>166.188</b>	<b>13.714.961</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.754.758	364.546	296	7.823	244.345	43.554	<b>2.415.322</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	7.003.364	1.692.757	83.072	4.068	248.919	268.567	<b>9.300.747</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	31.737	2.132	0	0	0	0	<b>33.869</b>
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	530.803	0	0	0	0	0	<b>530.803</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	575.933	15.625	1.947	2.230	272	9.848	<b>605.855</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>9.896.595</b>	<b>2.075.060</b>	<b>85.315</b>	<b>14.121</b>	<b>493.536</b>	<b>321.969</b>	<b>12.886.596</b>
<b>Καθαρή θέση ισολογισμού</b>	<b>1.539.929</b>	<b>-152.693</b>	<b>-27.362</b>	<b>69.505</b>	<b>-445.233</b>	<b>-155.781</b>	<b>828.365</b>
Προθεσμιακές συμβάσεις και άλλα παράγωγα συναλλάγματος	-749.652	167.282	26.469	-68.740	448.214	176.427	<b>0</b>
<b>Καθαρή συναλλαγματική θέση</b>	<b>790.277</b>	<b>14.589</b>	<b>-893</b>	<b>765</b>	<b>2.981</b>	<b>20.646</b>	<b>828.365</b>
<b>2006</b>							
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>7.872.014</b>	<b>1.158.088</b>	<b>29.978</b>	<b>62.347</b>	<b>29.262</b>	<b>146.184</b>	<b>9.297.873</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>6.560.780</b>	<b>1.095.507</b>	<b>110.414</b>	<b>14.301</b>	<b>490.907</b>	<b>296.497</b>	<b>8.568.407</b>
<b>Καθαρή θέση ισολογισμού</b>	<b>1.311.235</b>	<b>62.580</b>	<b>-80.436</b>	<b>48.045</b>	<b>-461.645</b>	<b>-150.313</b>	<b>729.466</b>
Προθεσμιακές συμβάσεις και άλλα παράγωγα συναλλάγματος	-520.344	29.173	83.074	-36.375	290.141	154.331	<b>0</b>
<b>Καθαρή συναλλαγματική θέση</b>	<b>790.890</b>	<b>91.753</b>	<b>2.638</b>	<b>11.670</b>	<b>-171.504</b>	<b>4.018</b>	<b>729.466</b>

Επιπλέον, ο Όμιλος, ως μέγεθος εκτίμησης του συναλλαγματικού κινδύνου, υπολογίζει την αρνητική επίπτωση στο ετήσιο αποτέλεσμα από μια μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Οι σχετικές μετρήσεις που πραγματοποιήθηκαν με υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2007 έδειξαν ότι στην περίπτωση μεταβολή της αγοράς συναλλάγματος κατά +/- 10% για τα



κύρια νομίσματα και κατά + / - 20% για τα δευτερεύοντα θα προκαλέσει ζημίες στον Όμιλο ποσού € 5,6 εκατομμυρίων.

#### **41.5 Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών**

Ο κίνδυνος σε σχέση με τις μετοχικές και άλλες αξίες που κατέχει ο Όμιλος πηγάζει από τυχόν αρνητικές μεταβολές στις τρέχουσες τιμές των μετοχών και άλλων αξιών. Ως επί το πλείστον ο Όμιλος επενδύει σε μετοχικούς τίτλους στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) και στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και ανάλογα με το σκοπό της επένδυσης κατανέμονται και στο ανάλογο χαρτοφυλάκιο (αποτίμηση στην δίκαιη αξία μέσω αποτελεσμάτων ή διαθέσιμα προς πώληση). Επενδύσεις γίνονται επίσης με σκοπό την εκμετάλλευση βραχυπρόθεσμων μεταβολών στις τιμές των μετοχών/δεικτών ή για σκοπούς κάλυψης ανοικτών θέσεων χρησιμοποιούνται παράγωγα προϊόντα επί μετοχών ή δεικτών.

Ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε κινδύνους σε σχέση με τις τιμές αγαθών (commodities).

Ο Όμιλος, ως μέγεθος εκτίμησης του κινδύνου τιμών, υπολογίζει την αρνητική επίπτωση στο ετήσιο αποτέλεσμα από μια μεταβολή των τιμών των μετοχών. Οι σχετικές μετρήσεις που πραγματοποιήθηκαν με υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2007 έδειξαν ότι η πτώση των τιμών των μετοχών κατά 30% θα προκαλέσει ζημίες στην Τράπεζα ποσού € 11,2 εκατομμυρίων.

#### **41.6 Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος αδυναμίας ανευρέσεως επαρκών ρευστών διαθέσιμων για την κάλυψη των άμεσων υποχρεώσεων του Ομίλου ή για να γίνει αυτό θα πρέπει να υποστεί ο Όμιλος μεγάλο οικονομικό κόστος.

Ο πιο πάνω κίνδυνος ελέγχεται μέσα από μία αναπτυγμένη δομή διαχείρισης ρευστότητας, που αποτελείται από διάφορα είδη ελέγχων, διαδικασιών και ορίων. Με αυτό τον τρόπο διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τους κανονισμούς για δείκτες ρευστότητας των αρμοδίων εποπτικών αρχών, καθώς και με εσωτερικά όρια.

Ο έλεγχος και διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας επιτυγχάνεται μέσα από τη χρήση και τον έλεγχο των ακόλουθων δεικτών:

(α) Δείκτης Ρευστών Διαθεσίμων, που ορίζεται ως το πηλίκο των «ρευστών διαθεσίμων» της χρονικής ζώνης άμεσης λήξης μέχρι 30 ημέρες, όπως προσδιορίζονται στη σχετική πράξη Διοικητή ΤτΕ, προς τα «δανειακά κεφάλαια», όπως προσδιορίζονται στη σχετική πράξη Διοικητή ΤτΕ.

(β) Δείκτης Ασυμφωνίας Ληκτότητας, που ορίζεται ως το πηλίκο της διαφοράς των «απαιτήσεων και υποχρεώσεων» της χρονικής ζώνης άμεσης λήξης μέχρι 30 ημέρες, όπως προσδιορίζονται στη σχετική πράξη Διοικητή ΤτΕ, προς τα «δανειακά κεφάλαια», όπως προσδιορίζονται στη σχετική πράξη Διοικητή ΤτΕ.

Ένα σημαντικό μέρος των περιουσιακών στοιχείων χρηματοδοτείται από τις πελατειακές καταθέσεις και ομόλογα. Οι άμεσες ταμειακές ανάγκες χρηματοδοτούνται κυρίως από τις καταθέσεις όψεως και ταμειυτηρίου. Η χρηματοδότηση των μακροχρόνιων επενδύσεων καλύπτεται κυρίως από ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις.

Παρόλο που οι καταθέσεις αυτές μπορούν να αποσυρθούν χωρίς προειδοποίηση εάν ζητηθεί, η διασπορά σε αριθμό και είδος καταθέσεων διασφαλίζει την απουσία σημαντικών διακυμάνσεων και συνεπώς αποτελούν στην πλειοψηφία σταθερή καταθετική βάση.

Ο Όμιλος διενεργεί προσομοιώσεις κρίσης στη ρευστότητα.

Οι ακόλουθοι πίνακες κινδύνου ρευστότητας αναλύουν τις υποχρεώσεις σε άλλες τράπεζες, καταθέσεις πελατών, τις εκδοθείσες ομολογίες και λοιπά δανειακά κεφάλαια και τις λοιπές υποχρεώσεις προς τους πελάτες του Ομίλου στις ανάλογες περιόδους, ανάλογα με την εναπομένουσα περίοδο από την ημερομηνία ισολογισμού μέχρι τη λήξη τους.

Τα ποσά που αναφέρονται είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

#### Κίνδυνος Ρευστότητας

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Μέχρι 1 μήνα	Μέχρι 3 μήνες	Από 3 μήνες μέχρι 1 χρόνο	Από 1 χρόνο μέχρι 5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Σύνολο
<b>2007</b>						
<b>Υποχρεώσεις</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.569.664	518.396	5.000	333.098	2	<b>2.426.159</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.292.045	1.434.892	1.208.973	461.228	235	<b>9.397.374</b>
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.504	6.977	217.521	122.125	362.017	<b>711.144</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	377.529					<b>377.529</b>
<b>Συνολικές υποχρεώσεις</b>	<b>8.241.742</b>	<b>1.960.266</b>	<b>1.431.495</b>	<b>916.452</b>	<b>362.254</b>	<b>12.912.207</b>
<b>Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>5.521.315</b>	<b>419.573</b>	<b>1.154.861</b>	<b>3.058.318</b>	<b>3.560.894</b>	<b>13.714.961</b>
<b>2006</b>						
<b>Υποχρεώσεις</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	375.796	379.995	6.145	3.004	2	<b>764.943</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.513.605	2.274.267	697.553	709.920	38.352	<b>7.233.697</b>
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.075	3.885	18.307	325.767	46.909	<b>395.943</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	137.243					<b>137.243</b>
<b>Συνολικές υποχρεώσεις</b>	<b>4.027.720</b>	<b>2.658.147</b>	<b>722.005</b>	<b>1.038.691</b>	<b>85.263</b>	<b>8.531.826</b>
<b>Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>2.241.182</b>	<b>1.632.535</b>	<b>1.099.430</b>	<b>1.867.172</b>	<b>2.477.555</b>	<b>9.297.873</b>

#### Ταμειακές ροές από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Οι ακόλουθοι πίνακες κινδύνου ρευστότητας αναλύουν τις ταμειακές ροές από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου στις ανάλογες περιόδους, ανάλογα με την εναπομένουσα περίοδο από την ημερομηνία ισολογισμού μέχρι τη λήξη τους.

#### (α) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που διακανονίζονται συμφηφιστικά

Τα παράγωγα προϊόντα του Ομίλου που εκκαθαρίζονται με συμφηφισμό περιλαμβάνουν συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών και επιτοκίων.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σε Πρώτη Ζήτηση	Μέχρι 3 μήνες	Από 3 μήνες μέχρι 1 χρόνο	Από 1 χρόνο μέχρι 5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Σύνολο
<b>2007</b>						
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα επί δεικτών / τίτλων	(865)	0	0	0	0	(865)
<b>Σύνολο</b>	<b>(865)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(865)</b>



Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων  
31 Δεκεμβρίου 2007

<b>2006</b>	497	0	0	0	0	497
<b>Σύνολο</b>	<b>497</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>497</b>

### (β) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αξία που διακανονίζονται σε μεικτή βάση

Τα παράγωγα προϊόντα του Ομίλου που εκκαθαρίζονται χωρίς συμψηφισμό περιλαμβάνουν προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος και συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σε Πρώτη Ζήτηση	Μέχρι 3 μήνες	Από 3 μήνες μέχρι 1 χρόνο	Από 1 χρόνο μέχρι 5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Σύνολο
<b>2007</b>						
<b>Παράγωγα για εμπορία:</b>						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(510.299)	(924.832)	(41.070)	(18.278)	0	(1.494.477)
Εισροή	509.276	905.762	41.413	18.395	0	1.474.848
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	(177)	(2.527)	(6.778)	(21.244)	(4.947)	(35.673)
Εισροή	177	2.266	7.154	21.978	4.930	36.504
<b>Παράγωγα για αντιστάθμιση:</b>						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(267)	0	0	0	0	(267)
Εισροή	269	0	0	0	0	269
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	(432)	(11.025)	(33.021)	(78.751)	(1.616)	(124.846)
Εισροή	69	11.311	33.027	75.087	1.857	121.351
<b>Σύνολο εκροών</b>	<b>(511.174)</b>	<b>(938.384)</b>	<b>(80.868)</b>	<b>(118.273)</b>	<b>(6.563)</b>	<b>(1.655.263)</b>
<b>Σύνολο εισροών</b>	<b>509.791</b>	<b>919.339</b>	<b>81.594</b>	<b>115.460</b>	<b>6.787</b>	<b>1.632.971</b>
<b>2006</b>						
<b>Παράγωγα για εμπορία:</b>						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	0	(192.442)	(1.714)	0	0	(194.156)
Εισροή	0	193.198	1.739	0	0	194.937
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	0	(774)	(2.916)	(13.182)	(2.686)	(19.558)
Εισροή	0	817	2.808	12.917	2.686	19.227
<b>Παράγωγα για αντιστάθμιση:</b>						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	0	(347.571)	(13.619)	(10.497)	0	(371.686)
Εισροή	0	343.665	13.785	10.501	0	367.951
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	0	(217)	(815)	(2.430)	0	(3.462)
Εισροή	0	151	724	2.229	0	3.104
<b>Σύνολο εκροών</b>	<b>0</b>	<b>(541.004)</b>	<b>(19.064)</b>	<b>(26.109)</b>	<b>(2.686)</b>	<b>(588.862)</b>
<b>Σύνολο εισροών</b>	<b>0</b>	<b>537.832</b>	<b>19.055</b>	<b>25.647</b>	<b>2.686</b>	<b>585.219</b>

**42. Διαχείριση ασφαλιστικών κινδύνων**

Ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που πηγάζει από κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο και σχετίζεται με την πιθανότητα επέλευσης του ασφαλισμένου γεγονότος, το οποίο συμβατικά προϋποθέτει την καταβολή αποζημίωσης ή παροχών, καθώς και με την αβεβαιότητα ως προς το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Λόγω της φύσης του ο κίνδυνος αυτός είναι μη συστηματικός και συνεπώς απρόβλεπτος.

Για χαρτοφυλάκια ασφαλιστηρίων συμβολαίων, ο κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος είναι η ανάγκη καταβολής αποζημιώσεων και παροχών το ύψος των οποίων υπερβαίνει την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Για μετρίασμό των συνεπειών αυτών ο Όμιλος ακολουθεί αυστηρούς κανόνες ανάληψης των ασφαλιστικών κινδύνων, φροντίζει να διατηρεί επαρκή τη διασπορά τους κατά είδος και γεωγραφική προέλευση και να τους επιμερίζει κατάλληλα μέσω της ανασφάλισης.

**(α) Μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής**

Αφορούν ατομικά ή/και ομαδικά συμβόλαια, με καθορισμένους όρους και συνθήκες, μεγάλης συνήθως διάρκειας. Η ασφαλιστική κάλυψη παρέχεται για το χρονικό διάστημα που ορίζεται στην ασφαλιστική σύμβαση, χωρίς να διατηρείται το δικαίωμα της καταγγελίας, εκτός και εάν δεν καταβληθούν τα ασφάλιστρα ή συντρέχουν ιδιαίτεροι ή σπουδαίοι λόγοι διακοπής της ασφάλισης που αναφέρονται στους όρους της ασφαλιστικής σύμβασης.

Για συμβόλαια που η κύρια ασφαλιστική κάλυψη αφορά θάνατο, ο κίνδυνος συνίσταται κυρίως στην εκδήλωση επιδημιών όπως το AIDS καθώς και σε αλλαγές του τρόπου ζωής επιβαρυντικές για την υγεία των ασφαλιζομένων (διατροφή, άσκηση, κάπνισμα) που οδηγούν σε περισσότερους ή ενωρίτερους θανάτους.

Ο κίνδυνος αυτός λαμβάνεται υπόψη κατά την περιοδική αναπροσαρμογή των χρεώσεων θνησιμότητας που προνοούνται από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον κίνδυνο αυτό μέσω της σύναψης συμβάσεων ανασφαλιστικής κάλυψης. Εφαρμόζει επίσης συνετή πρακτική αποδοχής κινδύνων που περιλαμβάνει εξέταση του ιατρικού ιστορικού και διασπορά του είδους του κινδύνου και του ύψους της καλύψεως.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη συνολική έκθεση σε κίνδυνο θανάτου πριν την ανασφάλιση που ίσχυε κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, ομαδοποιημένου ανάλογα με το ύψος της κάλυψης ανά ασφαλιζόμενο. Η συντριπτική πλειοψηφία αφορά κινδύνους κάτω των 200 χιλ ευρώ.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007		2006	
Ύψος κάλυψης				
0 – 200	331.676	96,7%	59.440	88,0%
200 – 400	6.536	1,9%	4.192	6,2%
400 – 800	4.835	1,4%	2.775	4,1%
Άνω των 800	-	-	1.150	1,7%
	<b>343.047</b>		<b>67.557</b>	

**(β) Βραχυπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής**

Αφορούν κυρίως ομαδικά συμβόλαια στα οποία παρέχεται η ασφαλιστική κάλυψη για το χρονικό διάστημα που ορίζεται στην ασφαλιστική σύμβαση, διατηρείται όμως το δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης και για άλλους λόγους πλην της μη καταβολής των ασφαλίσεων.

Ο αναλαμβανόμενος ασφαλιστικός κίνδυνος επηρεάζεται από τους ίδιους παράγοντες που αναφέρθηκαν πιο πάνω στα μακροπρόθεσμα συμβόλαια. Επιπρόσθετα εξαρτάται από τον τομέα δραστηριοποίησης του κάθε αντισυμβαλλόμενου.

Οι πιο κάτω πίνακες παρουσιάζουν τη συνολική έκθεση σε κίνδυνο θανάτου πριν και μετά την αντασφάλιση που ίσχυε κατά την ημερομηνία του ισολογισμού (οι παροχές ανικανότητας είναι αναλόγως του συμβολαίου ίσες ή μικρότερες αυτών που προνοούνται για την περίπτωση θανάτου):

	2007		2006	
	Πριν την αντασφάλιση	Μετά την αντασφάλιση	Πριν την αντασφάλιση	Μετά την αντασφάλιση
Σύνολο Καλύψεων	1.608.498	343.719	1.925.795	440.312

**43. Κεφαλαιακή επάρκεια**

Η Τράπεζα υπόκειται στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία θέτει και παρακολουθεί τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου. Η θυγατρική τράπεζα στη Ρουμανία υπόκειται επιπλέον στην εποπτεία των τοπικών αρχών, ενώ ο Όμιλος, ως μέλος του Ομίλου της Marfin Popular Bank, υπόκειται σε εποπτεία, εμμέσως, και από την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου.

Η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί από κάθε Πιστωτικό Ίδρυμα να διαθέτει ένα ελάχιστο δείκτη, ο οποίος προκύπτει από την σχέση ιδίων κεφαλαίων με το σύνολο των στοιχείων του ενεργητικού και των στοιχείων εκτός ισολογισμού, σταθμισμένων με ένα ποσοστό ανάλογα με τον κίνδυνο κάθε στοιχείου. Η τιμή αυτού του δείκτη καθιερώθηκε διεθνώς στο 8% και είναι σχεδιασμένος να καλύπτει τους προβλεπόμενους κινδύνους (αντισυμβαλλομένου, αγοράς, συναλλαγματικός).

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από την Οικονομική Διεύθυνση της Τράπεζας και υποβάλλεται σε τριμηνιαία βάση στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου διακρίνονται σε δύο κατηγορίες:

- Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier I). Σε αυτά περιλαμβάνονται κυρίως το μετοχικό κεφάλαιο, τα αποθεματικά και τα αποτελέσματα εις νέον. Περαιτέρω προσαρμόζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ΠΔ/ΤΕ 2587/20.08.07.
- Τα Συμπληρωματικά Κεφάλαια (Tier II) τα οποία περιλαμβάνουν κυρίως εκδοθείσες ομολογίες μειωμένης εξασφάλισης.

Βασικός στόχος του Ομίλου αναφορικά με την διαχείριση των εποπτικών κεφαλαίων είναι αφενός μεν η συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, αφετέρου δε η διατήρηση μίας ισχυρής και σταθερής κεφαλαιακής βάσης η οποία να υποστηρίζει τα επιχειρηματικά σχέδια της Διοίκησης του Ομίλου.

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου με 31/12/2007 διαμορφώθηκε ως εξής:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Μετοχικό κεφάλαιο	366.556	109.145
Διαφορά υπέρ το άρτιο	327.261	116.827
Λοιπά αποθεματικά	(4.078)	19.397
Κέρδη εις νέον	135.326	26.160
Υπεραξία και λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού	(62.020)	(7.606)
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	39.298	(15.804)
<b>Σύνολο Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)</b>	<b>802.343</b>	<b>248.119</b>
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης ορισμένης διάρκειας και προνομιούχες μετοχές ορισμένης διάρκειας	280.862	80.852
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	4.664	37.699
<b>Σύνολο Συμπληρωματικών Κεφαλαίων (Tier II)</b>	<b>285.526</b>	<b>118.551</b>
Λοιπά στοιχεία αφαιρετικά των κεφαλαίων		(3.087)
<b>Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων</b>	<b>1.087.869</b>	<b>363.583</b>
<b>Σταθμισμένο Ενεργητικό</b>		
- στοιχεία ισολογισμού	9.409.572	2.855.423
- στοιχεία εκτός ισολογισμού	360.787	146.149
- στοιχεία χαρτοφυλακίου συναλλαγών	315.974	34.695
<b>Σύνολο</b>	<b>10.086.333</b>	<b>3.036.267</b>
<b>Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>10,79%</b>	<b>11,97%</b>

\* Δεν υπάρχουν προφύρμα συνενωμένα στοιχεία κεφαλαιακής επάρκειας και για τις τρεις τράπεζες. Παραθέτονται τα μεγέθη όπως είχαν ανακοινωθεί από την Εγνατία Τράπεζα ΑΕ σε επίπεδο ομίλου με 31/12/2006.

## **ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τους Μετόχους της «MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.»

### **Έκθεση επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της «MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» (η Τράπεζα) και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007, και τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

### **Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

### **Ευθύνη Ελεγκτή**

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. 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 εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την 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 του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας 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 και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

## Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, την χρηματοοικονομική του επίδοση και τις Ταμειακές του Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή 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 περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 107 παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/20 καθώς και από το άρθρο 11α του Ν.3371/2005 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2008  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

---

Σωτήρης Α. Κωνσταντίνου  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13 671



Βασιλέως Κωνσταντίνου 44  
116 35 Αθήνα  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127