



**MARFIN EGNATIA BANK**

**MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.**

**Οικονομικές Καταστάσεις**

**31 Δεκεμβρίου 2007**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

Οι συνημμένες 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
<b>Οικονομικές καταστάσεις</b>	
Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	3
Ισολογισμός	4
Πίνακας μεταβολών καθαρής θέσης	5
Κατάσταση ταμειακών ροών	6
<b>Σημειώσεις</b>	
1 Γενικές πληροφορίες για την Τράπεζα	7
2 Βάση σύνταξης	8
2.1 Αρχή συμμόρφωσης	8
2.2 Βάση παρουσίασης	8
2.3 Νέες λογιστικές αρχές	8
2.4 Εκτιμήσεις	12
3 Κύριες λογιστικές αρχές	12
3.1 Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες	13
3.2 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	13
3.3 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	13
3.4 Λογιστική αντιστάθμισης	15
3.5 Συμφωνίες επαναγοράς	15
3.6 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	16
3.7 Επενδυτικά ακίνητα	16
3.8 Ασώματες ακινητοποιήσεις	16
3.9 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	17
3.10 Απομείωση χρηματοοικονομικών μέσων	17
3.11 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	19
3.12 Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις	19
3.13 Παροχές προς το προσωπικό	19
3.14 Προβλέψεις	21
3.15 Συμψηφισμός	21
3.16 Μισθώσεις	21
3.17 Έσοδα και έξοδα από τόκους	22
3.18 Προμήθειες και συναφή έσοδα	22
3.19 Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	23
3.20 Έσοδα από μερίσματα	23
3.21 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	23
3.22 Μετοχικό κεφάλαιο	24
3.23 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας	24
4 Εκτιμήσεις και παραδοχές	24
5 Αναμόρφωση συγκριτικής περιόδου	26
5.1 Προσαρμογές για τη Κατάρτιση των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31/12/2006	28
5.2 Προσαρμογές Καθαρής θέσης 01/01/2006	33
6 Πληροφόρηση ανά τομέα	34
	<b>Αποτελέσματα</b>
7 Καθαρά έσοδα από τόκους	36
8 Καθαρά έσοδα από προμήθειες	36
9 Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις	37
10 Έσοδα από μερίσματα	37
11 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	37

21	Απομείωση δανείων	42
12	Ζημίες απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων	37
13	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	37
25-26	Αποσβέσεις	47-48
14	Γενικά λειτουργικά έξοδα	38
15	Φόρος εισοδήματος	39
16	Κέρδη ανά μετοχή	40
<b>Ενεργητικό</b>		
17	Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	40
18	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	41
19	Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	41
20	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	41
21	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	42
22	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	43
23	Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	43
24	Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	46
25	Ασώματες ακινητοποιήσεις	47
26	Ενσώματες ακινητοποιήσεις	48
27	Αναβαλλόμενος φόρος	49
28	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	50
<b>Παθητικό</b>		
29	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	50
30	Υποχρεώσεις προς πελάτες	51
31	Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	51
32	Παροχές προσωπικού	53
33	Λοιπές προβλέψεις	54
34	Λοιπές υποχρεώσεις	54
<b>Καθαρή θέση</b>		
35	Μετοχικό κεφάλαιο	54
36	Αποθεματικά	56
<b>Πρόσθετες πληροφορίες</b>		
37	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	57
37.1	Δικαστικές υποθέσεις	57
37.2	Κεφαλαιακές δεσμεύσεις	57
37.3	Λειτουργική μίσθωση	57
38	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	57
39	Συναλλαγές με όμιλο Marfin Investment Group	59
40	Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	60
41	Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	61
41.1	Πιστωτικός κίνδυνος	61
41.2	Κίνδυνος αγοράς	68
41.3	Κίνδυνος επιτοκίων	69
41.4	Συναλλαγματικός κίνδυνος	72
41.5	Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών	73
41.6	Κίνδυνος Ρευστότητας	74
42	Κεφαλαιακή επάρκεια	77
	Εκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	79

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		692.432	424.264
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(461.185)	(240.424)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b><u>7</u></b>	<b>231.247</b>	<b>183.840</b>
Έσοδα προμηθειών		82.579	53.312
Έξοδα προμηθειών		(7.605)	(4.205)
<b>Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες</b>	<b><u>8</u></b>	<b>74.974</b>	<b>49.107</b>
Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις	<b><u>9</u></b>	27.951	31.556
Κέρδη από πώληση στοιχείων εκτός εμπορικού χαρτοφυλακίου		531	568
Έσοδα από μερίσματα	<b><u>10</u></b>	3.989	568
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	<b><u>11</u></b>	5.484	3.764
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>		<b>344.176</b>	<b>269.403</b>
Απομείωση δανείων	<b><u>21</u></b>	(51.078)	(52.975)
Ζημίες απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων	<b><u>12</u></b>	(744)	(5.449)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	<b><u>13</u></b>	(119.692)	(93.952)
Αποσβέσεις	<b><u>25,26</u></b>	(11.197)	(10.278)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	<b><u>14</u></b>	(76.788)	(58.349)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>84.677</b>	<b>48.400</b>
Φόροι	<b><u>15</u></b>	(24.087)	(16.769)
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		<b>60.590</b>	<b>31.631</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)</b>	<b><u>16</u></b>		
Βασικά και Προσαρμοσμένα		0,21	0,15

Αθήνα 28 Φεβρουαρίου 2008

Ο Πρόεδρος  
Του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

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

Ο Διευθυντής  
Οικονομικών Υπηρεσιών

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 80 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2007.

Ισολογισμός  
31 Δεκεμβρίου 2007  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

<b>Ενεργητικό</b>	<b>Σημείωση</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	<a href="#">17</a>	474.968	284.846
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	<a href="#">18</a>	2.092.706	1.570.803
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	<a href="#">19</a>	245.332	214.554
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	<a href="#">20</a>	10.920	8.056
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	<a href="#">21</a>	8.854.923	5.798.113
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	<a href="#">22</a>	675.736	498.486
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	<a href="#">23</a>	293.534	286.411
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	<a href="#">24</a>	2.278	2.278
Ασώματες ακινητοποιήσεις	<a href="#">25</a>	11.898	8.772
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	<a href="#">26</a>	60.767	61.120
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	<a href="#">27</a>	28.310	10.047
Επενδυτικά ακίνητα		26.548	20.853
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	<a href="#">28</a>	147.509	72.189
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>12.925.429</b>	<b>8.836.528</b>
<b>Παθητικό</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	<a href="#">29</a>	2.473.095	730.260
Υποχρεώσεις προς πελάτες	<a href="#">30</a>	8.698.300	6.862.243
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	<a href="#">20</a>	33.422	4.023
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	<a href="#">31</a>	530.803	308.852
Παροχές προσωπικού	<a href="#">32</a>	10.153	9.718
Λοιπές προβλέψεις	<a href="#">33</a>	12.168	620
Τρέχων φόρος		10.729	11.965
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	<a href="#">27</a>	14.259	3.013
Λοιπές υποχρεώσεις	<a href="#">34</a>	362.475	156.268
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>12.145.404</b>	<b>8.086.962</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>	(13.811)	34.006
Κέρδη εις νέον		100.019	49.915
<b>Σύνολο Καθαρής θέσης</b>		<b>780.025</b>	<b>749.566</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων και Ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>12.925.429</b>	<b>8.836.528</b>

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 7 έως 80 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2007.

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

	ΜΚ	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Διαφορές αποτίμησης επενδύσεων	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
<b>Ίδια κεφάλαια όπως είχαν δημοσιευτεί την 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	107.840	138.479	17.593	(404)	(13.849)	<b>249.659</b>
<b>Πλέον προσαρμογή από συγχώνευση Τραπεζών με μέθοδο συνένωσης συμφερόντων</b>	132.792	76.235	18.433	<b>(1.453)</b>	19.784	<b>245.791</b>
<b>Νέο υπόλοιπο 01 Ιανουαρίου 2006</b>	<b>240.632</b>	<b>214.714</b>	<b>36.026</b>	<b>(1.857)</b>	<b>5.935</b>	<b>495.450</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	112.888	121.054				233.942
Μερίσματα για τη χρήση 2005			1.409		(14.038)	(12.629)
Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου				(1.573)		(1.573)
Κέρδη περιόδου					31.631	31.631
Συμφηφισμός ζημιών με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών		(23.643)			23.643	
Συμφηφισμός ζημιών με προνομιούχες μετοχές					2.745	2.745
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>353.520</b>	<b>312.125</b>	<b>37.435</b>	<b>(3.430)</b>	<b>49.916</b>	<b>749.566</b>
<b>Υπόλοιπο 01 Ιανουαρίου 2007</b>	<b>353.520</b>	<b>312.125</b>	<b>37.435</b>	<b>(3.430)</b>	<b>49.916</b>	<b>749.566</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μέσω μετατροπής προνομιούχων μετοχών σε κοινές και μετατροπής ομολογιών	13.036	15.136				28.172
Μερίσματα για τη χρήση 2006			5.871		(10.535)	(4.664)
Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου				(54.789)		(54.789)
Κέρδη χρήσης					60.590	60.590
Αποθεματικό για προγράμματα διάθεσης μετοχών (stock option plan)			1.157			1.157
Λοιπές κινήσεις			(56)		49	(7)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>366.556</b>	<b>327.261</b>	<b>44.407</b>	<b>(58.219)</b>	<b>100.020</b>	<b>780.025</b>

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 7 έως 80 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2007.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών  
Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2007

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη προ φόρων	84.677	48.400
<b>Προσαρμογές κερδών προ φόρων</b>		
Αποσβέσεις	11.197	10.278
Απομειώσεις Δανείων	51.078	52.975
Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης	12.078	0
Προβλέψεις παροχών προσωπικού	1.682	1.369
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(1.136)	(6.661)
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημίες (προστίθενται) από επενδυτικές δραστηριότητες	(40.211)	2.276
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημίες (προστίθενται) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	14.468	13.021
	<b>133.833</b>	<b>121.658</b>
<b>Καθαρή (αύξηση) μείωση στοιχείων Ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(78.322)	(86.631)
Αξιογράφων χαρτοφυλακίου συναλλαγών & παραγώγων	(32.506)	70.360
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(3.107.888)	(934.954)
Λοιπών στοιχείων Ενεργητικού	(74.827)	8.654
<b>Καθαρή (αύξηση) μείωση στοιχείων Παθητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.742.832	314.331
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.836.057	758.685
Λοιπές υποχρεώσεις	231.378	134.971
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρων</b>	<b>650.557</b>	<b>387.074</b>
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος	(10.862)	(18.226)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>639.695</b>	<b>368.848</b>
<b>Ταμειακές ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>		
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	(17.097)	(188.750)
Πώληση / Εκκαθάριση θυγατρικών-συγγενών εταιριών και ταμειακά διαθέσιμα αυτών	182	0
Καθαρή (αύξηση) μείωση επενδύσεων σε χρεόγραφα	(251.551)	(223.955)
Εισπραχθέντα μερίσματα	13.602	496
Αγορές παγίων	(25.058)	(11.352)
Πωλήσεις παγίων	5.847	86
Εισπράξεις τόκων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	35.860	5.490
Λοιπές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	1.220	219
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(236.995)</b>	<b>(417.766)</b>
<b>Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>		
Διανεμηθέντα μερίσματα	(4.664)	(12.629)
Εκδοση (αποπληρωμή) ομολογιών	235.658	(18.138)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	187.941
Λοιπές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(7)	26.389
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>230.987</b>	<b>183.563</b>
<b>Συνολικές καθαρές ταμειακές ροές</b>	<b>633.687</b>	<b>134.645</b>
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16	700
<b>Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών</b>	<b>633.703</b>	<b>135.345</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>1.802.631</b>	<b>1.667.286</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>2.436.334</b>	<b>1.802.631</b>
Το ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα αποτελούνται από :		
<b>Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική τράπεζα</b>	474.968	284.846
<b>Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	1.961.366	1.517.785
	<b>2.436.334</b>	<b>1.802.631</b>

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 7 έως 80 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2007.



## 1. Γενικές Πληροφορίες για την Τράπεζα

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.

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα, ενώ έχει θυγατρικές που δραστηριοποιούνται στην Ρουμανία και Κύπρο. Η Τράπεζα απασχολεί συνολικά 2.482 άτομα.

Η Τράπεζα (Αρ.Μ.Α.Ε. 6072/06/Β/86/11) 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.



## **2. Βάση σύνταξης**

### **2.1 Αρχή συμμόρφωσης**

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

- τις αναπροσαρμογές του διαθεσίμου 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, η Τράπεζα 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, η Τράπεζα 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 οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας είναι η ανάλυση ευαισθησίας με σκοπό την αιτιολόγηση της έκθεσης της Τράπεζας 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 εκτεθειμένη η Τράπεζα.

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. Η Τράπεζα εφαρμόζει την Διερμηνεία, αλλά δεν έχει καμία επίπτωση στους λογαριασμούς της Τράπεζας.

**(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. Η Τράπεζα εφαρμόζει τη διερμηνεία από την 1η Ιανουαρίου 2007, δεν έχει όμως καμία επίδραση στις οικονομικές της 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. Η Τράπεζα εφαρμόζει την διερμηνεία από 1η Ιανουαρίου 2007, αλλά δεν υπάρχει καμία επίδραση στους λογαριασμούς της Τράπεζας.

**(iii) Πρόωρη υιοθέτηση νέων διερμηνειών**

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

Η Τράπεζα 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 της Τράπεζας του κόστους των δικαιωμάτων προαίρεσης που προσφέρει η μητρική εταιρία στο προσωπικό της Τράπεζας.

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

**εφαρμογή**

Κατά την ημερομηνία έγκρισης των 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 της Τράπεζας. 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 της Τράπεζας.

**(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 της Τράπεζας.

**(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 της Τράπεζας.

**(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 της Τράπεζας.

**(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 σαν 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 της Τράπεζας.

**(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. Η Τράπεζα 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 της Τράπεζας.

## 2.4 Εκτιμήσεις

Η κατάρτιση των 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.

## 3. Κύριες Λογιστικές Αρχές

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



### **3.1 Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες**

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες απεικονίζονται σε αξία κτήσης μείον τυχόν απομείωση όπου κρίνεται απαραίτητο.

### **3.2 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.

### **3.3 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 δημιουργήσε η Τράπεζα 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 η Τράπεζα 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**

Η Τράπεζα 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 η Τράπεζα 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 πωληθούν, 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.

### **3.4 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 3.3δ).

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.

### **3.5 Συμφωνίες επαναγοράς**

Η Τράπεζα 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.

### **3.6 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 ζημιές από την πώληση προκύπτουν ως η διαφορά μεταξύ των ποσών που εισπράττονται και της αξίας απεικόνισης στον ισολογισμό. Αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα.

### **3.7 Επενδυτικά ακίνητα**

Η Τράπεζα 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». Η Τράπεζα 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.

### **3.8 Ασώματες ακινητοποιήσεις**

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνουν τα λογισμικά προγράμματα της Τράπεζας 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.



### **3.9 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.

### **3.10 Απομείωση Χρηματοοικονομικών μέσων**

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

Η Τράπεζα 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 της Τράπεζας 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 την Τράπεζα 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.

Η Τράπεζα 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, η Τράπεζα 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 της Τράπεζας 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 την Τράπεζα προκειμένου οι διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημία και της πραγματικής ζημίας να αναπροσαρμοσθούν.

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 αντιστοιχίζεται έναντι της πρόβλεψης. Ο αντιστοιχισμός γίνεται μέσω των αποτελεσμάτων.

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

Σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος η Τράπεζα 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.

**3.11 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 εκδόσεώς μας.

**3.12 Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις**

Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις (εγγυητικές επιστολές) είναι συμβάσεις βάσει των οποίων η Τράπεζα 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 η Τράπεζα 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.

**3.13 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 της Τράπεζας αναγνωρίζονται κατά την έκταση που η Τράπεζα έχει αναλάβει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού την τεκμαιρόμενη δέσμευση να προβεί προς τις 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 της Τράπεζας 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 της Τράπεζας 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 την Τράπεζα 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 της Τράπεζας 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 ζημιές είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα. Αυτά προκύπτουν ως αποτέλεσμα της προσαρμογής των αναλογιστικών παραδοχών με βάση τα ιστορικά δεδομένα. στις Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές 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 ζημιές 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. Η Τράπεζα καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται να τερματίσει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης.



**Αποδοχές βασιζόμενες σε Συμμετοχικούς Τίτλους:** Η Τράπεζα, μέσω της μητρικής της 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 δικαιώματα 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 έκδοσή 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).

### **3.14 Προβλέψεις**

Η Τράπεζα 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.

### **3.15 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.

### **3.16 Μισθώσεις**

**Η Τράπεζα ως Μισθωτής:** Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στην Τράπεζα 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.

**Η Τράπεζα 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.

### **3.17 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.

### **3.18 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.



### **3.19 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.

### **3.20 Έσοδα από μερίσματα**

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

### **3.21 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 της Τράπεζας στο πλαίσιο τακτικού ή έκτακτου φορολογικού ελέγχου.

### **3.22 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.

### **3.23 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας**

Τομέας θεωρείται μια ξεχωριστή μονάδα της Τράπεζας 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 της Τράπεζας.

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

#### *(1) Ταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Μέσων*

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόζει η Τράπεζα 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 της Τράπεζας αλλά και εξετάζει την δυνατότητά της 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 της Τράπεζας, στην εύλογη αξία τους.

#### *(2) Λογιστική Αντιστάθμισης*

Για τον καθορισμό μιας αποτελεσματικής αντισταθμιστικής σχέσης, η Τράπεζα απαιτείται αφενός να δηλώσει την στρατηγική της 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*

Η Τράπεζα 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, η Τράπεζα 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 3.10. 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 τον 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 υπόκειται το μέσο, όπως επιχειρηματικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας κτλ, και εκτίμηση των μελλοντικών προοπτικών κερδοφορίας επιχειρήσεων σε περίπτωση αποτίμησης συμμετοχικών τίτλων.

### *(3) Έλεγχος Απομείωσης Υπεραξίας*

Η Τράπεζα 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 ταμειακών 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*

Η Τράπεζα 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. Η Τράπεζα 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 της Τράπεζας, οποιεσδήποτε 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 τραπεζών και οι εγγραφές απαλοιφής που διενεργήθηκαν επί αυτών, προκειμένου να καταρτιστούν οι συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις.

Οι πρώτες τρεις στήλες αφορούν στις ιστορικές οικονομικές καταστάσεις των τριών Τραπεζών, 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 χρήσης 1/1 - 31/12/2006 (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις τράπεζας	Απορρόφηση ΛΑΙΚΗΣ Τράπεζας	Απορρόφηση MARFIN BANK	Διεταιρικές προσαρμογές	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	192.573	170.559	64.134	(3.002)	424.264
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(97.642)	(96.117)	(49.667)	3.002	(240.424)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>94.931</b>	<b>74.442</b>	<b>14.467</b>	<b>0</b>	<b>183.840</b>
Εσοδα Προμηθειών	23.838	12.175	17.299		53.312
Εξοδα Προμηθειών	(2.089)	(1.832)	(284)		(4.205)
<b>Καθαρά έσοδα από προμήθειες</b>	<b>21.749</b>	<b>10.343</b>	<b>17.015</b>	<b>0</b>	<b>49.107</b>
Κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις	5.144	1.829	24.583		31.556
Κέρδη από πώληση στοιχείων εκτός εμπορικού χαρτοφυλακίου	568	0	0		568
Εσοδα από μερίσματα	496	37	35		568
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	2.218	1.178	368		3.764
<b>Εσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>125.106</b>	<b>87.829</b>	<b>56.468</b>	<b>0</b>	<b>269.403</b>
Απομείωση δανείων	(18.495)	(28.046)	(6.434)		(52.975)
Ζημίες απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων	(5.449)	0	0		(5.449)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(57.366)	(26.545)	(10.041)		(93.952)
Αποσβέσεις	(5.737)	(4.082)	(459)		(10.278)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(26.450)	(25.980)	(5.919)		(58.349)
<b>Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων</b>	<b>11.609</b>	<b>3.176</b>	<b>33.615</b>	<b>0</b>	<b>48.400</b>
Τρέχων φόρος	2.425	2.311	7.479		12.215
Αναβαλλόμενος φόρος	444	(1.297)	1.780		927
Φόρος αποθεματικών	313	1.302	464		2.079
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	788	0	760		1.548
<b>Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους</b>	<b>7.639</b>	<b>860</b>	<b>23.132</b>	<b>0</b>	<b>31.631</b>

Ισολογισμός 31/12/2006	Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις τράπεζας	Απορρόφηση ΛΑΙΚΗΣ Τράπεζας	Απορρόφηση MARFIN BANK	Διεταιρικές προσαρμογές	MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ
<i>(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)</i>					
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
Διαθεσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	108.028	126.653	50.165		284.846
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	585.721	592.348	626.800	(234.066)	1.570.803
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	13.037	39.449	162.068		214.554
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	937	3.078	4.041		8.056
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	2.601.090	2.498.971	698.052		5.798.113
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	241.995	7.365	249.126		498.486
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	41.496	35.993	211.200		288.689
Ασώματες ακινητοποιήσεις	7.264	757	751		8.772
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	44.162	14.833	2.125		61.120
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαιτηση	7.302	1.623	1.122		10.047
Επενδυτικά ακίνητα	19.106	275	1.472		20.853
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	26.173	24.917	21.779	(680)	72.189
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>3.696.311</b>	<b>3.346.262</b>	<b>2.028.701</b>	<b>(234.746)</b>	<b>8.836.528</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	277.022	466.496	220.808	(234.066)	730.260
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.759.631	2.614.738	1.487.874		6.862.243
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	2.331	964	728		4.023
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	308.852	0	0		308.852
Παροχές προσωπικού	7.695	1.550	473		9.718
Λοιπές προβλέψεις	620	0	0		620
Τρέχων φόρος	2.175	2.311	7.479		11.965
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	652	0	2.361		3.013
Λοιπές υποχρεώσεις	78.523	50.489	27.936	(680)	156.268
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>3.437.501</b>	<b>3.136.548</b>	<b>1.747.659</b>	<b>(234.746)</b>	<b>8.086.962</b>
Μετοχικό κεφάλαιο	109.145	99.707	144.667		353.520
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	116.827	86.831	108.467		312.125
Αποθεματικά	18.605	12.480	2.921		34.006
Κέρδη (Ζημιές) εις νέον	14.233	10.696	24.987		49.915
<b>Καθαρή θέση μετόχων Εταιρείας</b>	<b>258.810</b>	<b>209.714</b>	<b>281.042</b>	<b>0</b>	<b>749.566</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>3.696.311</b>	<b>3.346.262</b>	<b>2.028.701</b>	<b>(234.746)</b>	<b>8.836.528</b>

Κατάσταση Ταμειακών Ροών 31/12/2006 (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις τράπεζας	Απορρόφηση ΛΑΙΚΗΣ Τράπεζας	Απορρόφηση MARFIN BANK	Διεταιρικές προσαρμογές	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>					
Κέρδη προ φόρων	11.609	3.176	33.615		48.400
<b>Προσαρμογές κερδών προ φόρων</b>					
Αποσβέσεις	5.737	4.082	459		10.278
Απομειώσεις Δανείων	18.495	28.046	6.434		52.975
Προβλέψεις παροχών προσωπικού	1.031	224	114		1.369
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(2.587)	(788)	(3.286)		(6.661)
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημιές (προστίθενται) από επενδυτικές δραστηριότητες	(856)	(128)	3.260		2.276
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημιές (προστίθενται) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	11.902	12	1.107		13.021
	<b>45.331</b>	<b>34.624</b>	<b>41.703</b>	<b>0</b>	<b>121.658</b>
<b>Καθαρή (αύξηση) μείωση στοιχείων Ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες</b>					
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(4.285)		32.374	(114.720)	(86.631)
Αξιογράφων χαρτοφυλακίου συναλλαγών & παραγώγων	4.236	(26.313)	92.437		70.360
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(304.116)	(291.848)	(299.744)	(39.246)	(934.954)
Λοιπών στοιχείων Ενεργητικού	(7.307)	(25.692)	3.720	37.933	8.654
<b>Καθαρή (αύξηση) μείωση στοιχείων Παθητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες</b>					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	271.337	182.968	93.985	(233.959)	314.331
Υποχρεώσεις προς πελάτες	135.244	192.911	430.530		758.685
Λοιπές υποχρεώσεις	(31.652)	31.642	17.055	117.926	134.971
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρων</b>	<b>108.788</b>	<b>98.292</b>	<b>412.060</b>	<b>(232.066)</b>	<b>387.074</b>
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος	(10.577)		(7.649)		(18.226)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>98.211</b>	<b>98.292</b>	<b>404.411</b>	<b>(232.066)</b>	<b>368.848</b>

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων  
31 Δεκεμβρίου 2007

<b>Ταμειακές ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>					
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	(2.900)	0	(185.850)		(188.750)
Καθαρή (αύξηση) μείωση επενδύσεων σε χρεόγραφα	(114.720)	(5.477)	(103.758)		(223.955)
Εισπραχθέντα μερίσματα	496	0	0		496
Αγορές παγίων	(8.723)	(2.245)	(384)		(11.352)
Πωλήσεις παγίων	85	0	1		86
Λοιπές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	5.709	0	0		5.709
<b><u>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>	<b>(120.053)</b>	<b>(7.722)</b>	<b>(289.991)</b>	<b>0</b>	<b>(417.766)</b>
<b>Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>					
Διανεμηθέντα μερίσματα	(4.462)	0	(8.167)		(12.629)
Εκδοση (αποπληρωμή) δανείων	(18.138)	0	0		(18.138)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	(20.346)	0	208.287		187.941
Λοιπές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	26.389	0	0		26.389
<b><u>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>	<b>(16.557)</b>	<b>0</b>	<b>200.120</b>	<b>0</b>	<b>183.563</b>
<b>Συνολικές καθαρές ταμειακές ροές</b>	<b>(38.399)</b>	<b>90.570</b>	<b>314.540</b>	<b>(232.066)</b>	<b>134.645</b>
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	700	0	0		700
<b><u>Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών</u></b>	<b>(37.699)</b>	<b>90.570</b>	<b>314.540</b>	<b>(232.066)</b>	<b>135.345</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>677.430</b>	<b>628.431</b>	<b>361.425</b>		<b>1.667.286</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>639.731</b>	<b>719.001</b>	<b>675.965</b>	<b>(232.066)</b>	<b>1.802.631</b>
Το ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα αποτελούνται από :					
<b>Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική τράπεζα</b>	<b>108.028</b>	<b>126.653</b>	<b>50.165</b>		<b>284.846</b>
<b>Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	<b>531.703</b>	<b>592.348</b>	<b>625.800</b>	<b>(232.066)</b>	<b>1.517.785</b>

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων 31/12/2006 (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις τράπεζας	Απορρόφηση ΛΑΙΚΗΣ Τράπεζας	Απορρόφηση MARFIN BANK	Διεταιρικές προσαρμογές	MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ
<b>Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2006)</b>	<b>249.659</b>	<b>187.645</b>	<b>58.146</b>		<b>495.450</b>
Κέρδη / (ζημίες) της περιόδου, μετά από φόρους	7.639	860	23.132		31.631
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(20.346)	22.358	208.287		210.299
Διανεμηθέντα μερίσματα	(4.462)	0	(8.167)		(12.629)
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	(69)	(1.149)	(356)	1	(1.573)
Λοιπές κινήσεις	26.389	0	0	(1)	26.388
<b>Σύνολο μεταβολών Καθαρής θέσης περιόδου / χρήσης</b>	<b>9.151</b>	<b>22.069</b>	<b>222.896</b>		<b>254.116</b>
<b>Καθαρή θέση λήξης περιόδου / χρήσης</b>	<b>258.810</b>	<b>209.714</b>	<b>281.042</b>	<b>0</b>	<b>749.566</b>

**5.2 Προσαρμογές Καθαρής θέσης 01/01/2006**

	Δημοσιευμένες Οικονομικές καταστάσεις τράπεζας	Απορρόφηση ΛΑΙΚΗΣ Τράπεζας	Απορρόφηση MARFIN BANK	Διεταιρικές προσαρμογές	MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ
	<i>ποσά σε χιλ.ευρώ</i>				
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	17.189	13.629	3.352		34.170
Κέρδη (Ζημιές) εις νέον	(13.849)	9.836	9.947		5.934
<b>Καθαρή θέση μετόχων Εταιρίας</b>	<b>249.659</b>	<b>187.645</b>	<b>58.146</b>		<b>495.450</b>

## 6. Πληροφόρηση ανά τομέα

### Γεωγραφικός τομέας

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα. Το δίκτυό της αριθμεί 160 καταστήματα. Τα έσοδα της προέρχονται από δραστηριότητες στην Ελλάδα.

### Επιχειρηματικός τομέας

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στους ακόλουθους 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	83.234	182.554	11.425	66.963	-	<b>344.176</b>
Κέρδη προ φόρων	35.184	(3.311)	3.356	49.448	-	<b>84.677</b>
Φόρος Εισοδήματος	-	-	-	-	-	<b>(24.087)</b>
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>						<b>60.590</b>
Σύνολο Ενεργητικού	3.062.006	5.670.343	1.130.894	3.062.186	-	12.925.429
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.156.924	6.203.100	1.172.613	3.612.767	-	12.145.404
Προσθήκες Παγίων	3.679	13.748	581	1.355	-	19.363
Αποσβέσεις	1.049	9.316	399	433	-	11.197
Απομείωση δανείων και αξίας επενδύσεων	14.310	36.548	220	-	744	51.822



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>	64.866	143.409	2.211	58.917		<b>269.403</b>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	18.243	(8.039)	(3.004)	47.758	(6.558)	<b>48.400</b>
Φόρος Εισοδήματος						<b>(16.769)</b>
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>						<b>31.631</b>
Σύνολο Ενεργητικού	2.055.105	4.002.771	267.658	2.510.994	-	8.836.528
Σύνολο Υποχρεώσεων	693.035	5.337.502	935.871	1.120.554	-	8.086.962
Προσθήκες Παγίων	1.270	12.169	232	448	-	14.119
Αποσβέσεις	2.780	7.006	98	394	-	10.278
Απομείωση δανείων και αξίας επενδύσεων	20.457	32.445	73	-	5.449	58.424

## 7. Καθαρά έσοδα από τόκους

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα</b>		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	41.838	24.075
Τόκοι χορηγήσεων	507.359	329.934
Τόκοι πιστωτικών ιδρυμάτων	102.361	54.972
Λοιποί τόκοι	40.874	15.283
	<b>692.432</b>	<b>424.264</b>
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα</b>		
Τόκοι καταθέσεων πελατών	(338.140)	(199.155)
Τόκοι πιστωτικών ιδρυμάτων	(80.710)	(15.398)
Τόκοι ομολογιακών δανείων	(14.468)	(11.902)
Λοιποί τόκοι	(27.867)	(13.969)
	<b>(461.185)</b>	<b>(240.424)</b>
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>231.247</b>	<b>183.840</b>

Στα έσοδα από τόκους περιλαμβάνονται και τοκομερίδια ποσού € 5.978 (2006: € 2.940) επί ομολόγων εμπορικού χαρτοφυλακίου. Επιπλέον περιλαμβάνονται καθαροί τόκοι ποσού € 7.921 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	21.326	11.691
Εγγυητικών επιστολών	3.934	3.499
Καταναλωτικής πίστης	11.995	8.513
Επενδυτικής Τραπεζικής	31.344	8.226
Θεματοφυλακής	2.497	1.736
Κίνησης κεφαλαίων	4.758	14.133
Εισαγωγών - Εξαγωγών	1.742	1.887
Χρηματιστηριακών πράξεων	1.431	449
Λοιπά	3.552	3.178
	<b>82.579</b>	<b>53.312</b>
<b>Έξοδα προμηθειών</b>		
Καταναλωτικής πίστης	(2.825)	(2.636)
Επενδυτικής Τραπεζικής	(3.217)	(64)
Λοιπά	(1.563)	(1.505)
	<b>(7.605)</b>	<b>(4.205)</b>
<b>Καθαρά έσοδα από προμήθειες</b>	<b>74.974</b>	<b>49.107</b>

## 9. Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Συναλλαγματικές διαφορές	6.443	4.360
Κέρδη από πώληση και αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	167	21.884
Κέρδη από παράγωγα	21.341	5.312
<b>Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις</b>	<b>27.951</b>	<b>31.556</b>

## 10. Έσοδα από μερίσματα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Μερίσματα από θυγατρικές εταιρίες	3.719	357
Μερίσματα χρεογράφων διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	91	107
Μερίσματα χρεογράφων συναλλαγών	179	104
<b>Έσοδα από μερίσματα</b>	<b>3.989</b>	<b>568</b>

## 11. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Έσοδα επενδυτικών ακινήτων	1.098	168
Λοιπά	4.386	3.596
<b>Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως</b>	<b>5.484</b>	<b>3.764</b>

## 12. Ζημίες απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Ζημία απομείωσης αξίας μετοχών διαθεσίμων προς πώληση	744	-
Ζημία απομείωσης αξίας επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρίες	-	5.449
	<b>744</b>	<b>5.449</b>

## 13. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Μισθοί	(82.766)	(72.581)
Εισφορές καθορισμένης εισφοράς	(18.568)	(16.391)
Εισφορές καθορισμένης παροχής (Σημ.32)	(7.287)	(1.998)
Έξοδα προγραμμάτων προαίρεσης μετοχών	(1.157)	-
Λοιπά έξοδα	(9.914)	(2.982)
<b>Αμοιβές και έξοδα προσωπικού</b>	<b>(119.692)</b>	<b>(93.952)</b>

Ο αριθμός υπαλλήλων στο τέλος της χρήσης ήταν 2.482 (2006 : 2.365).

### 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 € 1.157 χιλ.

### 14. Γενικά λειτουργικά έξοδα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Ενοίκια (λειτουργική μίσθωση)	(17.631)	(16.002)
Λειτουργικά έξοδα κτιρίων	(4.927)	(3.667)
Φόροι, τέλη, χαρτόσημα	(7.495)	(2.416)
Επισκευές και συντηρήσεις	(2.648)	(2.621)
Αμοιβές τρίτων (Δικηγόροι, μηχανικοί κλπ)	(11.598)	(7.205)
Τηλεφωνικά και ταχυδρομικά	(5.488)	(4.949)
Προβολή και διαφήμιση	(8.736)	(6.144)
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους	(4.473)	(305)
Συνδρομές - Εισφορές	(4.306)	(1.812)
Λοιπά έξοδα	(9.486)	(13.228)
<b>Γενικά λειτουργικά έξοδα</b>	<b>(76.788)</b>	<b>(58.349)</b>

## 15. Φόρος εισοδήματος

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Φόρος της χρήσης	(11.322)	(12.215)
Αναβαλλόμενος φόρος	(11.750)	(926)
Φόρος αποθεματικών	-	(2.079)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	(1.015)	(1.549)
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>(24.087)</b>	<b>(16.769)</b>

Σχετικές πληροφορίες για τον αναβαλλόμενο φόρο αναφέρονται στη σημείωση 27. Η συμφωνία του πραγματικού φορολογικού συντελεστή έχει ως εξής:

	%	2007	%	2006
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>84.677</b>		<b>48.400</b>
Φόρος με βάση το φορολογικό συντελεστή	25%	21.169	29%	14.036
Μη εκπιπόμενες δαπάνες	1%	780	6%	2.800
Αφορολόγητα έσοδα	(1%)	(997)	(5%)	(2.243)
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	1%	1.015	3%	1.548
Φόρος αποθεματικών	-	-	4%	2.079
Λοιπές διαφορές	3%	2.120	(3%)	(1.451)
<b>Φόρος Εισοδήματος</b>	<b>29%</b>	<b>24.087</b>	<b>34%</b>	<b>16.769</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 (2005-2007), 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.

### Φορολογικός Έλεγχος της απορροφώμενης εταιρίας Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε.

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%.

### Φορολογικός Έλεγχος της απορροφώμενης εταιρίας Marfin Bank A.T.E.

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.

### 16. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με βάση τα κέρδη μετά από φόρους 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 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	60.590	31.631
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	284.349.215	212.599.751
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>0,21</b>	<b>0,15</b>
<b>Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή</b>		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	60.645	31.711
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	284.651.197	213.206.749
<b>Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>0,21</b>	<b>0,15</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	49.891	46.099
Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	252.814	112.129
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	172.263	126.618
<b>Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα</b>	<b>474.968</b>	<b>284.846</b>

## 18. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Όψεως	38.408	27.434
Δάνεια σε πιστωτικά ιδρύματα	19.000	27.000
Τοποθετήσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	2.035.298	1.516.369
<b>Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων</b>	<b>2.092.706</b>	<b>1.570.803</b>

## 19. Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	43.412	38.588
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών σταθερού επιτοκίου	8.667	16.383
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	1.009	40.257
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών κυμαινόμενου επιτοκίου	1.508	2.850
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	19.716	13.263
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	70.258	51.185
<b>Ομόλογα</b>	<b>144.570</b>	<b>162.526</b>
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	474	2.746
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού	70	-
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίου εσωτερικού	-	10.545
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίου εξωτερικού	100.218	38.737
<b>Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών</b>	<b>245.332</b>	<b>214.554</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)	577.839	2.609	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>8.625</b>	<b>25.402</b>
<b>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>			
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>2.295</b>	<b>8.020</b>
<b>Σύνολο Παραγώγων</b>		<b>10,920</b>	<b>33,422</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	603	81
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>8.007</b>	<b>3.974</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>8.056</b>	<b>4.023</b>

**21. Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες**

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
<b>Δάνεια σε ιδιώτες:</b>		
Καταναλωτικά	1.330.664	871.776
Πιστωτικές κάρτες	162.082	143.615
Στεγαστικά	1.782.279	1.008.041
Λοιπά	22.455	3.567
	<b>3.297.480</b>	<b>2.026.999</b>
<b>Δάνεια σε επιχειρήσεις :</b>	<b>5.738.826</b>	<b>3.907.662</b>
<b>Σύνολο Δανείων και προκαταβολών σε πελάτες</b>	<b>9.036.306</b>	<b>5.934.661</b>
<b>Μείον: απομείωση δανείων</b>	<b>(181.383)</b>	<b>(136.548)</b>
<b>Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες</b>	<b>8.854.923</b>	<b>5.798.113</b>

Κίνηση της απομείωσης δανείων :

	2007	2006
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	136.548	147.575
Απομείωση	51.078	52.975
Διαγραφές δανείων	(6.243)	(64.002)
<b>31 Δεκεμβρίου</b>	<b>181.383</b>	<b>136.548</b>

## 22. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
<b>Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο</b>		
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων - εσωτερικού	13.145	1.921
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων - εξωτερικού	-	37.965
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών	5.302	1.261
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών δεσμευμένες υπέρ ΕΤΕΣΕΠ	414	-
Προεγγραφές σε υπο έκδοση μετοχές εταιριών εσωτερικού	31	-
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού	2.069	1.136
Μη εισηγμένες μετοχές	708	628
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 Δημοσίου άλλων κρατών κυμαινόμενου επιτοκίου	-	-
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	105.822	95.959
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	83.952	83.471
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση</b>	<b>586.083</b>	<b>389.502</b>
<b>Διακρατούμενο έως τη λήξη χαρτοφυλάκιο</b>		
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	52.848	60.532
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	10.000	13.074
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	2.025	5.833
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	24.780	29.545
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου διακρατούμενου έως τη λήξη</b>	<b>89.653</b>	<b>108.984</b>
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων</b>	<b>675.736</b>	<b>498.486</b>

## 23. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Επωνυμία	31/12/2007				Συμμετοχή
	Έδρα	% Άμεσης Συμμετοχής	% Έμμεσης Συμμετοχής	Συνολικό % Συμμετοχής	
Egnatia Bank Romania S.A.	Ρουμανία	98,98%	-	98,98%	18.317
Egnatia Leasing Romania S.A.	Ρουμανία	99,00%	-	99,00%	218
Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. (1)	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	27.106
Marfin Εγνατία Fin Α.Ε.	Ελλάδα	99,00%	-	99,00%	291
EUROCAMBIO Ανταλλακτήρια Συναλλάγματος & Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε. (2)	Ελλάδα	90,29%	-	90,29%	0
Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε. (3)	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	612
Egnatia Finance PLC	Βασίλειο/Λονδίνο	99,998%	0,002%	100,00%	18
Egnatia Bank Travel Μ.Ε.Π.Ε.	Ελλάδα	-	99,00%	99,00%	-
Obafemi Holdings LTD	Κύπρος	100,00%	-	100,00%	2

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων  
31 Δεκεμβρίου 2007

Egnatia Properties SRL	Ρουμανία	-	100,00%	100,00%	-
Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.(5)	Ελλάδα	92,04%	-	92,04%	212.647
MFG Capital Partners Ltd (6)	Βασίλειο/Λονδίνο	70,00%	-	70,00%	723
Marfin Global Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. (7)	Ελλάδα	94,5148%	4,0504%	98,5652%	12.787
IBG Investments A.E.	British Virgin Island	-	92,04%	92,04%	-
IBG Α.Ε. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών	Ελλάδα	-	92,04%	92,04%	-
Marfin Securities (Cyprus) Ltd (8)	Κύπρος	-	92,04%	92,04%	-
Επενδυτική Α.Ε. Κεφαλαίου Συμμετοχών και Κτηματικών Συναλλαγών	Ελλάδα	-	92,03%	92,03%	-
Marfin Ζωής Α.Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	3.181
Λαϊκή ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Χ.Ε.	Ελλάδα	97,51%	-	97,51%	5.347
Marfin Factors & Forfaiters Α.Ε.Π.Ε.Α. (9)	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	12.285
					<b>293.534</b>

**31/12/2006**

Επωνυμία	Έδρα	% Άμεσης Συμμετοχής	% Έμμεσης Συμμετοχής	Συνολικό % Συμμετοχής	Συμμετοχή
Egnatia Bank Romania S.A.	Ρουμανία	98,98%	-	98,98%	18.317
Egnatia Leasing Romania S.A.	Ρουμανία	99,00%	-	99,00%	218
Εγνατία Finance Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. (5)	Ελλάδα	70,00%	-	70,00%	13.002
Εγνατία Α.Ε.Δ.Α.Κ. (7)	Ελλάδα	51,00%	-	51,00%	307
Εγνατία Leasing (1)	Ελλάδα	99,90%	-	99,90%	9.001
Εγνατία Fin Α.Ε.	Ελλάδα	99,00%	-	99,00%	291
EUROCAMBIO Ανταλλακτήρια Συναλλάγματος & Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε. (2)	Ελλάδα	90,290%	-	90,29%	0
Εγνατία Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε. (3)	Ελλάδα	60,00%	-	60,00%	180
Egnatia Finance PLC	Βασίλειο/Λονδίνο	99,998%	0,002%	100,00%	19
Egnatia Bank Travel Μ.Ε.Π.Ε.	Ελλάδα	-	99,00%	99,00%	-
Egnatia Consumer Services Α.Ε. (4)	Ελλάδα	-	99,00%	99,00%	-
Obafemi Holdings LTD	Κύπρος	100,00%	-	100,00%	2
Egnatia Properties SRL	Ρουμανία	-	100,00%	100,00%	-
Egnatia Financial Services Ltd (11)	Κύπρος	5,00%	46,00%	51,00%	161
Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. (5)	Ελλάδα	90,99%	-	90,99%	199.938
Marfin Α.Ε.Δ.Α.Κ. (7)	Ελλάδα	47,18%	43,42%	90,11%	1.130
MFG Capital Partners Ltd (6)	Βασίλειο/Λονδίνο	100,00%	-	100,00%	742

Marfin Global Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. (7)	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	7.109
AVC Α.Ε. Παροχής Συμβουλευτικών Υπηρεσιών & Κτηματικών Συναλλαγών (10)	Ελλάδα	-	59,14%	59,14%	-
IBG Investments Α.Ε.	British Virgin Island	-	90,99%	90,99%	-
IBG Α.Ε. Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών	Ελλάδα	-	90,99%	90,99%	-
Marfin Securities (Cyprus) Ltd (8)	Κύπρος	-	90,99%	90,99%	-
Επενδυτική Α.Ε. Κεφαλαίου Συμμετοχών και Κτηματικών Συναλλαγών	Ελλάδα		90,99%	90,99%	-
Λαϊκή Α.Ε.Δ.Α.Κ. (7)	Ελλάδα	97,62%	-	97,62%	1.913
Λαϊκή Ζωής Α.Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	3.181
Λαϊκή Leasing Α.Ε. (1)	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	18.095
Λαϊκή ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Χ.Ε.	Ελλάδα	97,51%	-	97,51%	5.347
Λαϊκή Factoring Α.Ε. (9)	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	7.276
Λαϊκή Πρακτορειακή Ασφαλειών Μ.Ε.Π.Ε. (3)	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	182
					<b>286.411</b>

(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 βρίσκεται σε καθεστώς εκκαθάρισης.

(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 εκκαθαρίστηκε την 26/11/2007.

(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 A.E.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 Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» σε «Marfin Global Asset Management Ανώνυμος Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» και το διακριτικό τίτλο «Marfin G.A.M. Α.Ε.Δ.Α.Κ.».

(8) Η Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. αγόρασε 50.000 μετοχές της θυγατρικής εταιρίας Marfin Securities Cyprus Ltd που αντιστοιχούν σε ποσοστό 2,86% του μετοχικού της κεφαλαίου έναντι τιμήματος 87,4 χιλ ευρώ. Έτσι το ποσοστό της Επενδυτικής Τράπεζας Ελλάδος στη θυγατρική της αυξήθηκε από 97,14% σε 100%, ενώ το έμμεσο ποσοστού του ομίλου από 90,99% σε 92,04%.

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

(10) Η εταιρία εκκαθαρίστηκε στο Β' εξάμηνο του 2007.

(11) 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 Marfin Popular Bank Public Co Ltd. Ως εκ τούτου, δεν συμμετέχουν από την 27/06/2007 στο μετοχικό κεφάλαιο της Egnatia Financial Services Ltd.

## 24. 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	672	643
Μετοχικό Κεφάλαιο	8	8
<b>Συμμετοχή</b>	<b>2.278</b>	<b>2.278</b>

## 25. Ασώματες ακινητοποιήσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Υπεραξία	Λογισμικό	Σύνολο
<b>Αξία κτήσης</b>			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2006	713	25.071	25.784
Προσθήκες	-	1.663	1.663
Πωλήσεις	-	-	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>713</b>	<b>26.734</b>	<b>27.447</b>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	713	26.734	27.447
Προσθήκες	-	5.689	5.689
Πωλήσεις	-	-	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>713</b>	<b>32.423</b>	<b>33.136</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2006	71	16.641	16.712
Απόσβεση	-	1.963	1.963
Πωλήσεις	-	-	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>71</b>	<b>18.604</b>	<b>18.675</b>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	71	18.604	18.675
Απόσβεση	-	2.563	2.563
Πωλήσεις	-	-	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>71</b>	<b>21.167</b>	<b>21.238</b>
<b>Ποσά απεικόνισης στον ισολογισμό</b>			
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2006	642	8.430	9.072
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>642</b>	<b>8.130</b>	<b>8.772</b>
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2007	642	8.130	8.772
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>642</b>	<b>11.256</b>	<b>11.898</b>

## 26. 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	11.923	17.633	44.418	50.967	4.850	129.791
Προσθήκες	-	360	3.022	8.772	302	12.456
Πωλήσεις	-	-	(2.078)	(44)	(112)	(2.234)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006	<b>11.923</b>	<b>17.993</b>	<b>45.362</b>	<b>59.695</b>	<b>5.040</b>	<b>140.013</b>
<b>Αξία κτήσης</b>						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	11.923	17.993	45.362	59.696	5.040	140.014
Προσθήκες	338	659	5.735	6.665	277	13.674
Πωλήσεις / Μεταφορές	(1.984)	-	(1.662)	(6.692)	(323)	(10.661)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	<b>10.277</b>	<b>18.652</b>	<b>49.435</b>	<b>59.669</b>	<b>4.994</b>	<b>143.027</b>
<b>Απόσβεση</b>						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2006	-	4.509	25.322	39.997	2.949	72.777
Απόσβεση	-	454	3.088	4.257	516	8.315
Μειώσεις	-	-	(2.076)	(43)	(80)	(2.199)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006	-	<b>4.963</b>	<b>26.334</b>	<b>44.211</b>	<b>3.385</b>	<b>78.893</b>
<b>Απόσβεση</b>						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	-	4.962	26.334	44.211	3.385	78.892
Απόσβεση	-	401	3.179	4.527	527	8.634
Μειώσεις	-	(47)	(1.547)	(3.407)	(265)	(5.266)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	-	<b>5.316</b>	<b>27.966</b>	<b>45.331</b>	<b>3.647</b>	<b>82.260</b>
<b>Ποσά απεικόνισης στον ισολογισμό</b>						
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2006	11.923	13.124	19.096	10.970	1.901	<b>57.014</b>
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006	11.923	13.030	19.028	15.484	1.655	<b>61.120</b>
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2007	11.923	13.030	19.028	15.484	1.655	<b>61.120</b>
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007	10.277	13.336	21.469	14.338	1.347	<b>60.767</b>

## 27. 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	312	324
Παροχές προσωπικού	2.514	2.387
Απομείωση δανείων και προκαταβολές	-	1.869
Απομείωση χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	20.803	2.035
Δεδουλευμένα έσοδα	2.121	1.968
Προνομιούχες μετοχές	-	227
Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου συναλλαγών και παραγώγων	-	232
Λοιπά	2.560	1.005
	<b>28.310</b>	<b>10.047</b>
<b>Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση</b>		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	226	129
Απομείωση δανείων και προκαταβολές	4.683	-
Προμήθειες	5.740	-
Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου συναλλαγών και παραγώγων	1.930	1.196
Ασώματες ακινητοποιήσεις	591	275
Λοιπά	1.089	1.413
	<b>14.259</b>	<b>3.013</b>

### Μεταβολή προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση

	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2006	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006
Ασώματες ακινητοποιήσεις	364	(315)	-	49
Παροχές προσωπικού	2.299	88	-	2.387
Απομείωση δανείων	2.186	(316)	-	1.870
Απομείωση επενδύσεων	35	1.362	-	1.397
Δεδουλευμένα έσοδα	1.154	203	-	1.357
Προνομιούχες μετοχές	-	227	-	227
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(352)	(60)	-	(412)
Αποτίμηση παραγώγων	(123)	(1.183)	-	(1.306)
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(390)	291	-	(99)
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα	639	-	(1)	638
Λοιπά	2.150	(1.224)	-	926
<b>Σύνολο</b>	<b>7.962</b>	<b>(927)</b>	<b>(1)</b>	<b>7.034</b>



	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007
Ασώματες ακινητοποιήσεις	49	(328)	-	(279)
Παροχές προσωπικού	2.387	127	-	2.514
Απομείωση δανείων	1.870	(6.553)	-	(4.683)
Απομείωση επενδύσεων	1.397	-	-	1.397
Δεδουλευμένα έσοδα	1.357	787	-	2.144
Effective Rate δανείων	-	(5.740)	-	(5.740)
Προνομιούχες μετοχές	227	(227)	-	-
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(412)	(98)	-	(510)
Αποτίμηση παραγωγών	(1.306)	796	-	(510)
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(99)	(1.320)	-	(1.419)
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα	638	-	18.767	19.405
Λοιπά	926	806	-	1.732
<b>Σύνολο</b>	<b>7.034</b>	<b>(11.750)</b>	<b>18.767</b>	<b>14.051</b>

## 28. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Προπληρωμένα έξοδα	3.414	2.924
Έσοδα εισπρακτέα	88.285	40.743
Λοιπά	55.810	28.522
<b>Λοιπά στοιχεία ενεργητικού</b>	<b>147.509</b>	<b>72.189</b>

## 29. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Καταθέσεις Κεντρικής Τράπεζας	180.000	205.000
Όψεως	17.628	36.862
Προθεσμίας	7.051	5.279
Τοποθετήσεις τραπεζών	1.963.988	447.988
Δανεισμοί από Πιστωτικά Ιδρύματα	304.428	35.131
<b>Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα</b>	<b>2.473.095</b>	<b>730.260</b>

### 30. Υποχρεώσεις προς πελάτες

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
<b>Ιδιωτών:</b>		
Όψεως	686.642	890.188
Ταμιευτηρίου	756.771	801.072
Προθεσμίας	3.995.842	2.583.166
	<b>5.439.255</b>	<b>4.274.426</b>
<b>Εταιρειών:</b>		
Όψεως	822.036	782.273
Προθεσμίας	2.347.226	1.734.622
	<b>3.169.262</b>	<b>2.516.895</b>
<b>Δημοσίου:</b>		
Όψεως	76.501	26.484
Προθεσμίας	13.282	44.438
	<b>89.783</b>	<b>70.922</b>
<b>Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες</b>	<b>8.698.300</b>	<b>6.862.243</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 μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2017	200.000	-
Ομολογιακό Δάνειο λήξης 2010	50.000	-
Διεταιρικό δάνειο λήξης 2008	199.941	199.844
<b>Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις</b>	<b>530.803</b>	<b>308.852</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. κατέξουσιοδότηση 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 ανταλλάζουν 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	7.828	11.665
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	-	1.751
<b>Σύνολο παρούσας αξίας</b>	<b>7.828</b>	<b>13.416</b>
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων	-	(1.874)
Περιορισμός περιουσιακών στοιχείων που μπορούν να αναγνωριστούν	-	378
Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας	-	(1.008)
Μη αναγνωρισθείσες αναλογιστικές ζημίες και κέρδη	2.325	(1.195)
<b>Αναγνωρισμένη υποχρέωση για υποχρέωση καθορισμένης παροχής</b>	<b>10.153</b>	<b>9.718</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	9.718	8.735
Εισφορές	-	(225)
Πληρωθείσες παροχές	(6.853)	(790)
Έξοδο στα αποτελέσματα	7.287	1.998

<b>Καθαρή υποχρέωση καθορισμένης παροχής της 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>10.153</b>	<b>9.718</b>
--	---------------	--------------

### Έξοδο που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα

Κόστος υπηρεσίας	1.245	998
Αναμενόμενη απόδοση στοιχείων ενεργητικού	-	(73)
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας	-	60
Επίδραση από τον περιορισμό της αναγνωριζόμενης απαίτησης από ασφαλιστήριο συμβόλαιο	-	22
Κόστος τερματισμού - Διακανονισμών	5.605	507
Τόκος στην υποχρέωση	437	484
	<b>7.287</b>	<b>1.998</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	5.584	-
Προβλέψεις για Φόρους	800	-
Λοιπές προβλέψεις προσωπικού	5.784	620
<b>Λοιπές προβλέψεις</b>	<b>12.168</b>	<b>620</b>

### 34. Λοιπές υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	5.110	4.389
Υποχρεώσεις κοινωνικών ασφαλίσεων	4.409	3.762
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	9.814	11.711
Συμμετοχές τρίτων σε αυξήσεις Μ.Κ. εταιριών αναδοχής μας	189.303	-
Ποσά που εισπράχθηκαν για λογαριασμό τρίτων	26.440	12.534
Προεισπραγμένα έσοδα	49.841	15.726
Πληρωτέα έξοδα	9.770	20.184
Επιταγές και εντολές πληρωτέες	62.303	60.519
Λοιπές υποχρεώσεις	5.485	27.443
<b>Λοιπές υποχρεώσεις</b>	<b>362.475</b>	<b>156.268</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
<b>I. Μετοχικό Κεφάλαιο ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. πριν τη Συγχώνευση</b>	<b>93,286,729</b>	<b>109,145,472.93</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	13.010	11.469
Αφορολόγητο αποθεματικό	4.311	2.145
Έκτακτα αποθεματικά	25.929	23.821
Αποθεματικό αναπροσαρμογής διαθεσίμων προς πώληση	(58.218)	(3.429)
Αποθεματικό για πρόγραμμα διάθεσης μετοχών Stock Options plan	1.157	-
<b>Αποθεματικά</b>	<b>(13.811)</b>	<b>34.006</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 της Τράπεζας 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 της Τράπεζας.

#### 37.2 Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Τα συμβατικά ποσά των εκτός ισολογισμού στοιχείων που δεσμεύουν την Τράπεζα να δώσει πιστώσεις σε πελάτες έχουν ως εξής (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ):

	2007	2006
Εγγυητικές επιστολές	493.313	401.722
Ενέγγυες πιστώσεις	5.069	12.723

#### 37.3 Λειτουργική μίσθωση

Η υποχρέωση της Τράπεζας 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:	17.926	14.269
1 έως 5 χρόνια:	55.816	50.558
Πάνω από 5 χρόνια:	32.195	18.742

### 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
<b>Έσοδα</b>	<b>1/1 - 31/12/2007</b>	<b>1/1 - 31/12/2006</b>
Τόκοι - Προμήθειες	82	126
<b>Έξοδα</b>		
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) Συνδεδεμένες εταιρίες (Θυγατρικές)	31 Δεκεμβρίου 2007	31 Δεκεμβρίου 2006


 Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων  
 31 Δεκεμβρίου 2007

**Ενεργητικό**

Απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	213.740	128.238
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	652.063	167.496
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29.401	6.203
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>895.204</b>	<b>301.937</b>

**Παθητικό**

Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	192.831	41.743
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	35.597	254.394
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	279.941	279.843
Λοιπές υποχρεώσεις	4.924	3.911
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>513.293</b>	<b>579.891</b>

**Έσοδα**

	1/1 - 31/12/2007	1/1 - 31/12/2006
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	36.040	18.589
Έσοδα προμηθειών	32.074	2.251
Έσοδα από μερίσματα	3.720	357
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	498	1.501
<b>Σύνολο Εσόδων</b>	<b>72.332</b>	<b>22.698</b>

**Έξοδα**

Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	34.918	15.427
Έξοδα προμηθειών	607	49
Γενικά λειτουργικά έξοδα	3.848	1.577
<b>Σύνολο Εξόδων</b>	<b>39.373</b>	<b>17.053</b>

**Γ) Όμιλος Μητρικής (Marfin Popular Bank)**
**31 Δεκεμβρίου 2007**
**31 Δεκεμβρίου 2006**
**Ενεργητικό**

Απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	264.227	26.683
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>264.227</b>	<b>26.683</b>

**Παθητικό**

Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	14.609	15.006
Υποχρεώσεις προς άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	348.086	242.527
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	200.000	0
Λοιπές υποχρεώσεις	32	722
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>562.727</b>	<b>258.255</b>

**Έσοδα**

	1/1 - 31/12/2007	1/1 - 31/12/2006
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	7.951	419
Έσοδα προμηθειών	23	0
Λοιπά έσοδα	47	0
<b>Σύνολο Εσόδων</b>	<b>8.021</b>	<b>419</b>

**Έξοδα**

Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	20.273	3.323
Γενικά λειτουργικά έξοδα	0	252
<b>Σύνολο Εξόδων</b>	<b>20.273</b>	<b>3.575</b>

**Δ) Άλλα συνδεδεμένα μέρη**
**31 Δεκεμβρίου 2007**
**31 Δεκεμβρίου 2006**
**Ενεργητικό**

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων  
31 Δεκεμβρίου 2007

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>

**Παθητικό**

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>

**Έσοδα**

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

**Έξοδα**

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	63.107	0
<b>Παθητικό</b>		
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	460.941	0
<b>Έσοδα</b>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	1.746	0
Έσοδα προμηθειών	105	0
<b>Σύνολο Εσόδων</b>	<b>1.851</b>	<b>0</b>
<b>Έξοδα</b>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	18.381	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 € 88.742 χιλ. (2006: € 108.624 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 χρηματιστηριακή 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, η Τράπεζα 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 η Τράπεζα 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 την Τράπεζα 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 της Τράπεζας και με τους βραχυπρόθεσμους και μακροπρόθεσμους στόχους της Τράπεζας.

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 της Τράπεζας 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 της Τράπεζας.

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 αντισυμβαλλομένων 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 της Τράπεζας. 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 της Τράπεζας 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 την Τράπεζα, 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 διδιάστατο 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 της Τράπεζας.

(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	56,51	0,14	30,81	0,16
Μέσος κίνδυνος	39,61	0,17	64,46	0,33
Υψηλός κίνδυνος	3,88	47,92	4,73	44,07
<b>Σύνολο</b>	<b>100,00</b>	<b>2,01</b>	<b>100,00</b>	<b>2,30</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)

	Μέγιστη Έκθεση	
	2007	2006
<b>Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία του ισολογισμού:</b>		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.092.706	1.570.803
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου συναλλαγών	144.570	162.526
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις	10.920	8.056
<b>Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)</b>		
Δάνεια σε ιδιώτες	3.228.231	1.989.012
<b>Δάνεια σε επιχειρήσεις:</b>		
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	3.788.956	2.260.836
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	1.837.736	1.548.264
<b>Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:</b>		
Διαθέσιμα προς πώληση	564.413	346.589

Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη	89.654	108.985
<b>Σύνολο Στοιχείων Ισολογισμού</b>	<b>11.757.186</b>	<b>7.995.071</b>
<b>Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός ισολογισμού:</b>		
Εγγυητικές επιστολές	493.313	401.722
Ενέγγυες πιστώσεις	5.069	12.723
<b>Σύνολο</b>	<b>12.255.569</b>	<b>8.409.517</b>

## Δάνεια και απαιτήσεις

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ποιότητα των δανείων και απαιτήσεων της Τράπεζας.

(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)	7.913.942	2.092.706	5.352.955	1.570.803
Σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένα (β)	782.249	0	338.414	0
Απομειωμένα (γ)	340.115	0	243.292	0
<b>Δάνεια προ προβλέψεων</b>	<b>9.036.306</b>	<b>2.092.706</b>	<b>5.934.662</b>	<b>1.570.803</b>
<b>Πρόβλεψη για απομείωση</b>	<b>(181.383)</b>	<b>0</b>	<b>(136.549)</b>	<b>0</b>
<b>Δάνεια μετά από προβλέψεις</b>	<b>8.854.923</b>	<b>2.092.706</b>	<b>5.798.113</b>	<b>1.570.803</b>

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

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια της Τράπεζας 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	Επιχειρήσεις Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρο- μεσαίες επιχειρήσεις		
<b>2007</b>					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	2.059.478	2.519.096	527.782	<b>5.106.356</b>	2.092.706
Μέσος κίνδυνος	632.494	1.056.954	1.118.138	<b>2.807.586</b>	0
Υψηλός κίνδυνος	0	0	0	<b>0</b>	0
<b>Σύνολο</b>	<b>2.691.972</b>	<b>3.576.050</b>	<b>1.645.920</b>	<b>7.913.942</b>	<b>2.092.706</b>
<b>2006</b>					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	918.541	1.509.320	798.134	<b>3.225.995</b>	1.570.803
Μέσος κίνδυνος	748.088	712.768	664.039	<b>2.124.896</b>	0
Υψηλός κίνδυνος	156	1.020	889	<b>2.065</b>	0
<b>Σύνολο</b>	<b>1.666.785</b>	<b>2.223.108</b>	<b>1.463.062</b>	<b>5.352.955</b>	<b>1.570.803</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.

	Ιδιώτες	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες Επιχειρήσεις		Σύνολο
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρό- μεσαίες επιχειρήσεις	
<b>2007</b>				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	275.559	151.829	44.610	<b>471.998</b>
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	121.686	9.341	18.403	<b>149.430</b>
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	67.423	39.708	53.690	<b>160.821</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>464.668</b>	<b>200.878</b>	<b>116.703</b>	<b>782.249</b>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	259.647	161.707	64.152	<b>485.506</b>
<b>2006</b>				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	199.635	13.117	26.719	<b>239.471</b>
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	46.745	364	7.668	<b>54.777</b>
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	35.172	2.070	6.923	<b>44.166</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>281.552</b>	<b>15.551</b>	<b>41.310</b>	<b>338.414</b>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	83.337	2.658	9.406	<b>95.401</b>

**(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 Επιχειρήσεις		Σύνολο
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρό- μεσαίες επιχειρήσεις	
<b>2007</b>				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	140.840	60.065	139.210	<b>340.115</b>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	35.958	11.056	39.831	<b>86.845</b>
<b>2006</b>				
Δάνειες που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	78.662	67.100	97.530	<b>243.292</b>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	32.261	25.624	45.593	<b>103.478</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>64.700</b>
A- μέχρι A+	406.246	31.565	79.665	<b>517.475</b>
Χαμηλότερο από A-	70.074	13.628	79.628	<b>163.331</b>
Χωρίς διαβάθμιση	0	93	6.673	<b>6.765</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>492.084</b>	<b>89.974</b>	<b>216.579</b>	<b>798.637</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+	256.768	14.296	15.839	286.903
Χαμηλότερο από A-	65.134	33.765	133.099	231.998
Χωρίς διαβάθμιση	0	4.812	22.583	27.395
<b>Σύνολο</b>	<b>338.844</b>	<b>64.447</b>	<b>214.808</b>	<b>618.100</b>

## Απόκτηση της κυριότητας παρασχεθεισών εξασφαλίσεων

Η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων που έχουν περιέλθει στην κατοχή της Τράπεζας 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 ανέρχεται σε 4.223 χιλιάδες ευρώ για το 2007 και σε 705 χιλιάδες ευρώ για το 2006.

## Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

### (α) Γεωγραφική περιοχή

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας 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	Άλλες χώρες	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	782.211	1.310.495	<b>2.092.706</b>
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου συναλλαγών	64.784	79.786	<b>144.570</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις	0	10.920	<b>10.920</b>
<b>Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)</b>			
Δάνεια σε ιδιώτες	3.228.185	46	<b>3.228.231</b>
<b>Δάνεια σε επιχειρήσεις:</b>			
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	2.493.526	1.295.429	<b>3.788.956</b>
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	1.785.869	51.867	<b>1.837.736</b>
<b>Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:</b>			
Διαθέσιμα προς πώληση	288.057	276.356	<b>564.413</b>
Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη	82.632	7.022	<b>89.654</b>

<b>31 Δεκεμβρίου, 2007</b>	<b>8.725.264</b>	<b>3.031.922</b>	<b>11.757.186</b>
<b>31 Δεκεμβρίου, 2006</b>	<b>5.803.224</b>	<b>2.191.847</b>	<b>7.995.071</b>

## (β) Επιχειρηματικός τομέας

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας 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							2.092.706	<b>2.092.706</b>
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου συναλλαγών							144.570	<b>144.570</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις							10.920	<b>10.920</b>
<b>Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις):</b>								
Δάνεια σε ιδιώτες						3.228.231		<b>3.228.231</b>
Δάνεια σε σε επιχειρήσεις:								
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	106.119	51.218	103.076	107.056	1.218.675		2.202.811	<b>3.788.956</b>
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	247.776	77.986	743.710	223.631	19.167		525.465	<b>1.837.736</b>
<b>Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:</b>								
Διαθέσιμα προς πώληση							564.413	<b>564.413</b>
Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη							89.654	<b>89.654</b>
<b>31 Δεκεμβρίου, 2007</b>	<b>353.895</b>	<b>129.204</b>	<b>846.786</b>	<b>330.688</b>	<b>1.237.842</b>	<b>3.228.231</b>	<b>5.630.539</b>	<b>11.757.186</b>
<b>31 Δεκεμβρίου, 2006</b>	<b>465.247</b>	<b>202.989</b>	<b>1.150.340</b>	<b>357.564</b>	<b>604.147</b>	<b>1.995.748</b>	<b>3.219.035</b>	<b>7.995.071</b>

## Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενων τραπεζών

Η Τράπεζα διατρέχει 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, η Τράπεζα συναλλάσσεται με άλλες τράπεζες και χρηματοδοτικούς οργανισμούς. Διεξάγοντας αυτές τις συναλλαγές η Τράπεζα διατρέχει τον κίνδυνο να απωλέσει κεφάλαια λόγω της πιθανής μη έγκαιρης αποπληρωμής προς την Τράπεζα των υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών.

Τα όρια αντισυμβαλλόμενων τραπεζών αντανακλούν 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**

Η Τράπεζα διατρέχει τον κίνδυνο να απωλέσει κεφάλαια εξαιτίας των πιθανών πολιτικών, οικονομικών και άλλων γεγονότων σε μια συγκεκριμένη χώρα όπου τα κεφάλαια ή ρευστά διαθέσιμα της Τράπεζας 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 Τράπεζα διατηρεί ανοικτές θέσεις, ως εκ τούτου είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο Αγοράς, στα χαρτοφυλάκια συναλλαγών σε Νομίσματα (FX Trading Book), σε Επιτόκια και Ομολόγα (Fixed Income Book) και σε Μετοχές και Παράγωγα επί μετοχών και Χρηματιστηριακών Δεικτών (Equities/ Equity and Index Derivatives Book).

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ), που είναι το αρμόδιο όργανο για τον καθορισμό της Πολιτικής ανάληψης του Κινδύνου Αγοράς, έχει εγκρίνει τις διαδικασίες διαχείρισης του Κινδύνου Αγοράς και έχει καθορίσει τα σχετικά όρια ανάληψης του εν λόγω κινδύνου ανά προϊόν και χαρτοφυλάκιο. Τα εν λόγω 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.

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.

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 Τράπεζας. 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 ζημιάς, οι υπολογισμοί του οποίου βασίζονται στην μεθοδολογία variance-covariance, καλύπτει όλα τα εμπορικά και διαθέσιμα προς πώληση χαρτοφυλάκια των εταιριών της Τράπεζας.

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 Χρηματοπιστηριακών Προϊόντων	€ 0,3 εκατ.	€ 0,2 εκατ.
Μείωση λόγω διαφοροποίησης χαρτοφυλακίου	€ (0,5) εκατ.	-
<b>Σύνολο (Net Market Risk)</b>	<b>€ 1,0 εκατ.</b>	<b>€ 0,4 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 η Τράπεζα 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 εταιρειών 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, η Τράπεζα 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 της Τράπεζας 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 της Τράπεζας 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 της Τράπεζας και τις επικρατούσες συνθήκες αγοράς, αφού πρώτα εγκριθούν από τις αρμόδιες αρχές.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση της Τράπεζας στον κίνδυνο επιτοκίων. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Τράπεζας 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.



Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων  
31 Δεκεμβρίου 2007

### 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	423.309	0	0	0	0	51.659	<b>474.968</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.031.604	21.000	13.630	0	0	26.472	<b>2.092.706</b>
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	147.020	29.362	44.234	18.679	6.038	0	<b>245.332</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	0	0	0	0	0	10.920	<b>10.920</b>
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	5.352.544	1.583.031	590.456	1.094.728	223.724	10.441	<b>8.854.923</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	59.125	64.688	282.556	85.859	182.954	554	<b>675.736</b>
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0	0	0	0	0	570.844	<b>570.844</b>
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>8.013.602</b>	<b>1.698.080</b>	<b>930.875</b>	<b>1.199.266</b>	<b>412.716</b>	<b>670.890</b>	<b>12.925.429</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.793.301	671.474	0	0	0	8.320	<b>2.473.095</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.956.837	1.408.072	1.038.428	122.935	13.056	158.972	<b>8.698.300</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	33.422	<b>33.422</b>
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	50.803	280.000	200.000	0	0	0	<b>530.803</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	409.784	<b>409.784</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>7.800.941</b>	<b>2.359.546</b>	<b>1.238.428</b>	<b>122.935</b>	<b>13.056</b>	<b>610.498</b>	<b>12.145.404</b>
Ονομαστική αξία Συμβάσεων Ανταλλαγής επιτοκίων και λοιπών παραγώγων σε επιτόκια	343.210	549.102	(36.500)	(838.812)	(17.000)	0	<b>0</b>
<b>Καθαρό Επιτοκιακό Άνοιγμα</b>	<b>212.661</b>	<b>(661.466)</b>	<b>(307.553)</b>	<b>1.076.331</b>	<b>399.660</b>	<b>60.392</b>	<b>780.025</b>
<b>2006</b>							
<b>Ενεργητικό</b>							
Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	253.602	0	0	0	0	31.244	<b>284.846</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.499.762	59.383	6.126	0	0	5.533	<b>1.570.803</b>
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	6.627	35.187	20.799	61.784	35.049	55.108	<b>214.554</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	7.118	0	0	0	0	937	<b>8.056</b>
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	3.874.676	988.662	360.005	443.135	120.012	11.624	<b>5.798.113</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	78.082	77.501	65.270	153.142	84.761	39.730	<b>498.486</b>
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0	603	93	137	3.208	457.629	<b>461.670</b>
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>5.719.867</b>	<b>1.161.335</b>	<b>452.292</b>	<b>658.198</b>	<b>243.031</b>	<b>601.804</b>	<b>8.836.528</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	450.908	273.237	3.346	0	0	2.769	<b>730.260</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	4.882.338	1.340.867	556.168	16.354	0	66.516	<b>6.862.243</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	4.023	<b>4.023</b>
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	308.852	<b>308.852</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	181.584	<b>181.584</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>5.333.246</b>	<b>1.614.104</b>	<b>559.514</b>	<b>16.354</b>	<b>0</b>	<b>563.744</b>	<b>8.086.962</b>
<b>Καθαρό Επιτοκιακό Άνοιγμα</b>	<b>386.621</b>	<b>(452.769)</b>	<b>(107.221)</b>	<b>641.844</b>	<b>243.031</b>	<b>38.060</b>	<b>749.566</b>

Επιπλέον, η Τράπεζα, 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 ανόδου των επιτοκίων κατά 100 μονάδες η Τράπεζα θα υποστεί ζημίες της τάξεως των € 1,9 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	472.858	988	204	116	4	798	<b>474.968</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.208.802	771.578	35.340	761	14.021	62.204	<b>2.092.706</b>
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	138.234	107.098	0	0	0	0	<b>245.332</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	9.217	1.703	0	0	0	0	<b>10.920</b>
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	7.786.235	944.004	20.455	72.132	31.962	135	<b>8.854.923</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	589.710	67.498	0	0	0	18.528	<b>675.736</b>
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	556.473	12.010	1.133	305	59	861	<b>570.844</b>
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>10.761.529</b>	<b>1.904.879</b>	<b>57.132</b>	<b>73.314</b>	<b>46.046</b>	<b>82.526</b>	<b>12.925.429</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.673.690	553.892	298	0	244.346	869	<b>2.473.095</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.668.845	1.492.908	82.653	3.845	248.897	201.152	<b>8.698.300</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	31.290	2.132	0	0	0	0	<b>33.422</b>
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	530.803	0	0	0	0	0	<b>530.803</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	397.374	9.431	1.076	19	239	1.643	<b>409.784</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>9.302.002</b>	<b>2.058.363</b>	<b>84.027</b>	<b>3.864</b>	<b>493.482</b>	<b>203.664</b>	<b>12.145.404</b>
<b>Καθαρή θέση ισολογισμού</b>	<b>1.459.527</b>	<b>(153.484)</b>	<b>(26.895)</b>	<b>69.450</b>	<b>(447.436)</b>	<b>(121.138)</b>	<b>780.025</b>
Προθεσμιακές συμβάσεις και άλλα παράγωγα συναλλάγματος	(713.219)	167.282	26.647	(68.740)	448.214	139.816	<b>0</b>
<b>Καθαρή συναλλαγματική θέση</b>	<b>746.308</b>	<b>13.798</b>	<b>(248)</b>	<b>710</b>	<b>778</b>	<b>18.678</b>	<b>780.025</b>
<b>2006</b>							
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>7.560.527</b>	<b>1.090.310</b>	<b>28.900</b>	<b>43.981</b>	<b>46.454</b>	<b>66.356</b>	<b>8.836.528</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>6.162.567</b>	<b>1.086.207</b>	<b>109.972</b>	<b>6.244</b>	<b>490.898</b>	<b>231.075</b>	<b>8.086.962</b>
<b>Καθαρή θέση ισολογισμού</b>	<b>1.397.961</b>	<b>4.103</b>	<b>(81.072)</b>	<b>37.737</b>	<b>(444.444)</b>	<b>(164.719)</b>	<b>749.566</b>
Προθεσμιακές συμβάσεις και άλλα παράγωγα συναλλάγματος	(680.112)	70.039	78.384	(17.878)	399.490	150.076	<b>0</b>
<b>Καθαρή συναλλαγματική θέση</b>	<b>717.849</b>	<b>74.142</b>	<b>(2.688)</b>	<b>19.860</b>	<b>(44.954)</b>	<b>(14.642)</b>	<b>749.566</b>

Επιπλέον, η Τράπεζα, 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 στην Τράπεζα ποσού € 5,1 εκατομμυρίων.

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

Ο κίνδυνος σε σχέση με τις μετοχικές και άλλες αξίες που κατέχει η Τράπεζα πηγάζει από τυχόν αρνητικές μεταβολές στις τρέχουσες τιμές των μετοχών και άλλων αξιών. Ως επί το πλείστον η Τράπεζα 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.



Η Τράπεζα δεν εκτίθεται σε κινδύνους σε σχέση με τις τιμές αγαθών (commodities).

Η Τράπεζα, 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 € 6,5 εκατομμυρίων.

#### **41.6 Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος αδυναμίας ανευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των άμεσων υποχρεώσεων της Τράπεζας ή για να γίνει αυτό θα πρέπει να υποστεί η Τράπεζα 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 ταμειευτηρίου. 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.

Η Τράπεζα 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 της Τράπεζας 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	1.753.843	431.934	0	294.348	2	<b>2.480.127</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.023.663	1.424.883	1.205.804	167.065	0	<b>8.821.415</b>
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.504	6.977	217.521	122.125	362.017	<b>711.144</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	287.860	0	0	0	0	<b>287.860</b>
<b>Συνολικές υποχρεώσεις</b>	<b>8.067.869</b>	<b>1.863.794</b>	<b>1.423.326</b>	<b>583.538</b>	<b>362.019</b>	<b>12.300.547</b>
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>5.293.287</b>	<b>306.428</b>	<b>791.630</b>	<b>3.172.384</b>	<b>3.361.700</b>	<b>12.925.428</b>
<b>2006</b>						
<b>Υποχρεώσεις</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	274.454	458.288	0	2	2	<b>732.746</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.324.076	2.246.020	608.745	690.288	38.129	<b>6.907.259</b>
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.075	3.885	14.307	307.230	46.909	<b>373.406</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	86.807					<b>86.807</b>
<b>Συνολικές υποχρεώσεις</b>	<b>3.686.412</b>	<b>2.708.193</b>	<b>623.052</b>	<b>997.521</b>	<b>85.040</b>	<b>8.100.218</b>
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>2.240.984</b>	<b>1.506.151</b>	<b>1.260.100</b>	<b>1.654.307</b>	<b>2.174.986</b>	<b>8.836.528</b>

**Ταμειακές ροές από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα**

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

**(α) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που διακανονίζονται συμψηφιστικά**

Τα παράγωγα προϊόντα της Τράπεζας που εκκαθαρίζονται με συμψηφισμό 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	(419)	0	0	0	0	(419)
<b>Σύνολο</b>	<b>(419)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(419)</b>
<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 που διακανονίζονται σε μεικτή βάση**

Τα παράγωγα προϊόντα της Τράπεζας που εκκαθαρίζονται χωρίς συμφητισμό 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. 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 της Τράπεζας παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από την Οικονομική Διεύθυνση της Τράπεζας και υποβάλλεται σε τριμηνιαία βάση στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της Τράπεζας 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 της Τράπεζας 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 της Τράπεζας.

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Τράπεζας με 31/12/2007 διαμορφώθηκε ως εξής:

	2007	2006
Μετοχικό κεφάλαιο	366.556	109.145
Διαφορά υπέρ το άρτιο	327.261	116.827
Λοιπά αποθεματικά	(13.811)	18.605
Κέρδη εις νέον	100.019	14.233
Υπεραξία και λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού	(11.898)	(7.264)
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	45.973	(14.418)
<b>Σύνολο Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)</b>	<b>814.100</b>	<b>237.128</b>
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης ορισμένης διάρκειας και προνομιούχες μετοχές ορισμένης διάρκειας	280.862	80.852
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	7.339	37.825
<b>Σύνολο Συμπληρωματικών Κεφαλαίων (Tier II)</b>	<b>288.201</b>	<b>118.677</b>
Λοιπά στοιχεία αφαιρετικά των κεφαλαίων		
<b>Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων</b>	<b>1.102.301</b>	<b>355.805</b>



Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων  
31 Δεκεμβρίου 2007

---

**Σταθμισμένο Ενεργητικό**

- στοιχεία ισολογισμού	8.993.567	2.705.298
- στοιχεία εκτός ισολογισμού	314.422	143.655
- στοιχεία χαρτοφυλακίου συναλλαγών	228.347	17.088
<b>Σύνολο</b>	<b>9.536.336</b>	<b>2.866.041</b>
<b>Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>11,56%</b>	<b>12,41%</b>

---

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

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

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

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της «MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» (η Τράπεζα), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007, και τις 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 παρουσίας 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 Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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  
**A.M. ΣΟΕΛ 127**