



MARFIN EGNATIA BANK

MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2009

Με βάση το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007

Μάρτιος 2010

Περιεχόμενα

Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.....	6
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.....	8
Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009.....	35
Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.....	36
Ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.....	38
Ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης.....	39
Ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων.....	40
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων	41
Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών.....	43
Σημείωση	
1 Γενικές πληροφορίες για τον Όμιλο.....	44
2 Βάση σύνταξης.....	46
2.1 Αρχή συμμόρφωσης.....	46
2.2 Βάση παρουσίασης.....	46
2.3 Αλλαγή σε λογιστικές αρχές.....	47
2.4 Εκτιμήσεις.....	56
2.5 Ενοποίηση.....	56
3 Κύριες λογιστικές αρχές.....	57
3.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	57
3.2 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.....	58
3.3 Λογιστική αντιστάθμισης.....	59
3.4 Συμφωνίες επαναγοράς.....	60
3.5 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	61
3.6 Επενδυτικά ακίνητα.....	61
3.7 Ασώματες ακινητοποιήσεις.....	61
3.8 Υπεραξία.....	61
3.9 Απομείωση Αξίας Μη Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού....	62
3.10 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα.....	62
3.11 Απομείωση χρηματοοικονομικών μέσων.....	62
3.12 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.....	65
3.13 Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις.....	65
3.14 Παροχές προς το προσωπικό.....	65
3.15 Προβλέψεις.....	67
3.16 Μισθώσεις.....	67
3.17 Συμφηφισμός.....	68
3.18 Έσοδα και έξοδα από τόκους.....	68
3.19 Προμήθειες και συναφή έσοδα.....	68
3.20 Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	68
3.21 Έσοδα από μερίσματα.....	69
3.22 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία.....	69
3.23 Μετοχικό κεφάλαιο.....	69
3.24 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας.....	70
4 Εκτιμήσεις και παραδοχές.....	70
5 Πληροφόρηση ανά τομέα	74
Αποτελέσματα	
6 Καθαρά έσοδα από τόκους.....	77
7 Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	78



8	Έσοδα από μερίσματα.....	78
9	Κέρδη (Ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία.....	79
10	Λοιπά έσοδα.....	79
19	Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους.....	86
11	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	80
12	Γενικά λειτουργικά έξοδα.....	81
26, 28	Αποσβέσεις.....	92, 93
13	Ζημίες απομείωσης αξίας στοιχείων ενεργητικού.....	81
14	Φόροι.....	82
15	Καθαρά κέρδη μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες.....	82
16	Κέρδη ανά μετοχή.....	84
Ενεργητικό		
17	Ταμείο και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα.....	85
18	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	86
19	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες.....	86
20	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – Απαιτήσεις.....	87
21	Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων..	89
22	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση.....	89
23	Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις.....	90
24	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυκαλίου.....	90
25	Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	92
26	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία.....	92
27	Επενδύσεις σε ακίνητα.....	93
28	Αυλα στοιχεία ενεργητικού.....	93
29	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.....	94
30	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	96
Καθαρή θέση		
31	Μετοχικό κεφάλαιο.....	97
32	Αποθεματικά.....	97
33	Υβριδικά κεφάλαια.....	97
Παθητικό		
34	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	98
35	Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	98
20	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – Υποχρεώσεις.....	87
36	Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις.....	99
37	Παροχές προσωπικού.....	104
38	Λοιπές προβλέψεις.....	104
29	Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.....	94
39	Λοιπές υποχρεώσεις.....	105
Πρόσθετες πληροφορίες		
40	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	105
40.1	Δικαστικές υποθέσεις.....	105
40.2	Κεφαλαιακές δεσμεύσεις.....	105
40.3	Λειτουργική μίσθωση.....	106
40.4	Δεσμεύσεις στοιχείων ενεργητικού.....	106
41	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	106
42	Συναλλαγές με όμιλο Marfin Investment Group.....	108
43	Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων.....	109
44	Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.....	110
45	Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων.....	112
45.1	Πιστωτικός κίνδυνος.....	112
45.2	Κίνδυνος αγοράς.....	120



45.3	Κίνδυνος επιτοκίων.....	121
45.4	Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	123
45.5	Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών.....	124
45.6	Κίνδυνος ρευστότητας.....	125
45.7	Λειτουργικός κίνδυνος.....	127
45.8	Κίνδυνος ασφάλειας συστημάτων και πληροφοριών.....	129
45.9	Βασιλεία II – Πυλώνας I, II, III	129
46	Κεφαλαιακή επάρκεια.....	131
47	Γεγονότα μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων.....	132
48	Εταιρικά γεγονότα	133
Οικονομικές Καταστάσεις Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31		
Δεκεμβρίου 2009.....		
135		
	Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.....	136
	Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.....	138
	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	139
	Κατάσταση συνολικών εσόδων	140
	Κατάσταση μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων.....	141
	Κατάσταση ταμειακών ροών.....	142
Σημείωση		
1	Γενικές πληροφορίες για την Τράπεζα.....	143
2	Βάση σύνταξης.....	144
2.1	Αρχή συμμόρφωσης.....	144
2.2	Βάση παρουσίασης.....	144
2.3	Αλλαγές σε λογιστικές αρχές.....	144
2.4	Εκτιμήσεις.....	153
3	Κύριες λογιστικές αρχές.....	153
3.1	Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς.....	153
3.2	Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	153
3.3	Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.....	154
3.4	Λογιστική αντιστάθμισης.....	155
3.5	Συμφωνίες επαναγοράς.....	156
3.6	Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	156
3.7	Επενδυτικά ακίνητα.....	157
3.8	Ασώματες ακινητοποιήσεις.....	157
3.9	Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα.....	157
3.10	Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων.....	157
3.11	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.....	159
3.12	Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις.....	160
3.13	Παροχές προς το προσωπικό.....	160
3.14	Προβλέψεις.....	161
3.15	Συμψηφισμός.....	162
3.16	Μισθώσεις.....	162
3.17	Έσοδα και έξοδα από τόκους.....	163
3.18	Προμήθειες και συναφή έσοδα.....	163
3.19	Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	163
3.20	Έσοδα από μερίσματα.....	163
3.21	Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία.....	163
3.22	Μετοχικό κεφάλαιο.....	164
3.23	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας.....	165
4	Εκτιμήσεις και παραδοχές.....	165
5	Πληροφόρηση ανά τομέα.....	168
Αποτελέσματα		
6	Καθαρά έσοδα από τόκους.....	171
7	Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	171



8	Έσοδα από μερίσματα.....	172
9	Κέρδη (Ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία.....	172
10	Λοιπά έσοδα.....	172
18	Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους.....	175
11	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	172
12	Γενικά λειτουργικά έξοδα.....	173
26, 28	Αποσβέσεις.....	183,184
13	Ζημίες απομείωσης αξίας στοιχείων ενεργητικού.....	174
14	Φόρος Εισοδήματος.....	174
15	Κέρδη ανά μετοχή.....	175
	Ενεργητικό	
16	Ταμείο και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα.....	175
17	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	175
18	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες.....	175
19	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – Απαιτήσεις.....	176
20	Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων..	178
21	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση.....	178
22	Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις.....	178
23	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού Χαρτοφυλακίου.....	179
24	Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις.....	181
25	Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	182
26	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία.....	183
27	Επενδύσεις σε ακίνητα.....	183
28	Αυλα στοιχεία ενεργητικού.....	184
29	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.....	184
30	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	186
	Καθαρή θέση	
31	Μετοχικό κεφάλαιο.....	186
32	Αποθεματικά.....	187
33	Υβριδικά κεφάλαια	187
	Παθητικό	
34	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	187
35	Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	188
19	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – Υποχρεώσεις.....	176
36	Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις.....	188
37	Παροχές προσωπικού.....	193
38	Λοιπές προβλέψεις.....	194
29	Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.....	184
39	Λοιπές υποχρεώσεις.....	194
	Πρόσθετες πληροφορίες	
40	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	195
40.1	Δικαστικές υποθέσεις.....	195
40.2	Κεφαλαιακές δεσμεύσεις.....	195
40.3	Λειτουργική μίσθωση.....	195
40.4	Δεσμεύσεις στοιχείων ενεργητικού.....	195
41	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	196
42	Συναλλαγές με όμιλο Marfin Investment Group.....	198
43	Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων.....	199
44	Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.	200
45	Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων.....	202
45.1	Πιστωτικός κίνδυνος.....	203
45.2	Κίνδυνος αγοράς.....	210



45.3	Κίνδυνος επιτοκίων.....	211
45.4	Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	214
45.5	Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών.....	215
45.6	Κίνδυνος ρευστότητας.....	215
45.7	Λειτουργικός κίνδυνος.....	218
45.8	Κίνδυνος ασφάλειας συστημάτων και πληροφοριών.....	220
45.9	Βασιλεία II – Πυλώνες I, II, III	220
46	Κεφαλαιακή επάρκεια.....	222
47	Γεγονότα μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων.....	223
48	Εταιρικά γεγονότα	224
Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2009 έως 31 Δεκεμβρίου 2009.....		226
Πληροφορίες άρθρου 10 ν. 3401/2005.....		231
Διαθεσιμότητα Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.....		233



Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του ν.3556/2007)

**Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του ν.3556/2007)**

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ :

Εξ όσων γνωρίζουμε, οι συνημμένες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 1^η Ιανουαρίου 2009 έως την 31^η Δεκεμβρίου 2009, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΑΕ, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο,

ΚΑΙ

ότι η έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΑΕ, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2010

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Το Μέλος του ΔΣ

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

Κωνσταντίνος Ι. Βασιλακόπουλος
Α.Δ.Τ. Μ 310696/82

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



Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (ν.3556/2007)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΧΡΗΣΕΩΣ 2009

Το 2009 αποτέλεσε έτος – κλειδί για την έναρξη αποκλιμάκωσης της πρόσφατης κρίσης του παγκόσμιου χρηματοπιστωτικού συστήματος. Συγκεκριμένα, τόσο στις ανεπτυγμένες οικονομίες όσο και στις αναδυόμενες υπήρξαν σημαντικές ενδείξεις για σταδιακή ανάκαμψη. Καθοριστική επίδραση σε αυτή την κατεύθυνση είχαν τα έκτακτα μέτρα που έλαβαν κεντρικές τράπεζες και κυβερνήσεις για την απορρόφηση των κραδασμών που αναπτύχθηκαν μεταξύ του χρηματοπιστωτικού και πραγματικού τομέα των οικονομιών.

Η Ελληνική Οικονομία, σε αντίθεση με την προαναφερόμενη τάση στις διεθνείς αγορές και οικονομίες, επέδειξε αρνητικές επιδόσεις με τάσεις κλιμάκωσης υπό των ολοένα αυξανόμενων δημοσιονομικών βαρών, της υποχώρησης της ανταγωνιστικότητας και του γενικότερου κλίματος αβεβαιότητας. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι το 2009 αποτέλεσε το πρώτο έτος μείωσης του ΑΕΠ κατά περίπου 2% έπειτα από σειρά ετών ανοδικής πορείας. Το δε spread της απόδοσης του δεκαετούς ελληνικού ομολόγου έναντι του αντίστοιχου γερμανικού άγγιξε τις 300 μονάδες βάσης ενώ η πιστοληπτική ικανότητα της χώρας υποβαθμίστηκε δύο φορές από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης Standard and Poor's και Fitch Ratings αγγίζοντας το BBB+. Για την ανάταξη της δυσχερούς δημοσιονομικής κατάστασης και την εκλογίκευση του κόστους εξωτερικού δανεισμού της Ελλάδας πρόσφατα ανακοινώθηκε πακέτο αυστηρών μέτρων με άμεση εφαρμογή.

Το Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα παρουσίασε αξιοσημείωτη αντοχή το 2009 παρά την συμπιεσμένη οικονομική δραστηριότητα, την χειροτέρευση της καθαρής χρηματοοικονομικής θέσης των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών και την περιορισμένη διαθέσιμη ρευστότητα. Οι παράγοντες που συνετέλεσαν σε αυτό ήταν η σταδιακή αποκλιμάκωση των επιτοκίων χορηγήσεων σε συνδυασμό με αυστηρότερα χρηματοδοτικά κριτήρια, η λήψη της αναγκαίας ρευστότητας τόσο από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα όσο και από το κρατικό πρόγραμμα στήριξης των ελληνικών τραπεζών καθώς επίσης και η αποδοτικότερη εκμετάλλευση των χρηματαγορών.

Ο Όμιλος της Marfin Egnatia Τράπεζα Α.Ε. (ο «Όμιλος») κατόρθωσε να ανταπεξέλθει αποτελεσματικά και συγκεκριμένα να βελτιώσει το δανειακό του χαρτοφυλάκιο, να διατηρήσει ισχυρά αποθέματα ρευστότητας, να βελτιώσει την κεφαλαιακή του επάρκεια, και να συγκρατήσει το λειτουργικό κόστος σε χαμηλά επίπεδα.

Επιγραμματικά ο Όμιλος πέτυχε ικανοποιητική ανάπτυξη των σημαντικότερων μεγεθών σε όλους τους τομείς δραστηριοποίησης του και θετικά οικονομικά αποτελέσματα, παρά το συνεχιζόμενο αρνητικό εγχώριο και διεθνές οικονομικό περιβάλλον.

Είναι αξιοσημείωτο ότι το σύνολο ενεργητικού του Ομίλου ξεπέρασε τα 23,2 δισ. ευρώ καταγράφοντας ετήσια αύξηση 19,5%. Σε αυτό συμπεριλαμβάνονται επενδύσεις σε Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ύψους 1,6 δισ. ευρώ τα οποία ανήκουν κατά πλειοψηφία στο δανειακό χαρτοφυλάκιο και αποτελούν το 6,7% του ενεργητικού.

Η ασθενέστερη συνολικά πιστωτική ζήτηση οδήγησε σε χαμηλότερα επίπεδα παροχής χορηγήσεων ενώ οι πτωτικές τάσεις στην ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων υπαγόρευαν αυστηρότερα χορηγητικά κριτήρια. Παρόλα αυτά οι χορηγήσεις του ομίλου αυξήθηκαν κατά 5,2%.

Οι καταθέσεις σημείωσαν μείωση της τάξης 7% γεγονός που αντανάκλα τις περιορισμένες απαιτήσεις για ρευστότητα εν όψει των μετρημένων στόχων του ομίλου για μειούμενη πιστωτική επέκταση και ποιοτικότερη κερδοφορία.

Τα βασικά οικονομικά στοιχεία και δείκτες του Ομίλου για τη χρήση 2009 παρουσιάζονται πιο κάτω:

Οικονομικά Αποτελέσματα (εκ. ευρώ)	31/12/09	31/12/08	Δ%
---	-----------------	-----------------	-----------

Καθαρά έσοδα από τόκους	252,2	296,4	(14,9%)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	101,3	148,7	(31,9%)
Χρηματοοικονομικά & άλλα έσοδα	114,5	(6,8)	-
Σύνολο λειτουργικών εσόδων	467,9	438,3	6,8%
Λειτουργικά έξοδα	(280,1)	(283,0)	(1,0%)
Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων	187,8	155,3	20,9%
Προβλέψεις για απομείωση των χορηγήσεων	(158,4)	(96,5)	64,1%
Κέρδη προ φόρων	29,4	58,7	(50,0%)
Έκτακτη εισφορά	(10,8)	-	-
Φόροι	(15,1)	(19,7)	(23,1%)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους	3,5	39,1	

Βασικά Μεγέθη Κατάστασης Οικονομικής Θέσης (εκ. ευρώ)	31/12/09	31/12/08	Δ%
Χορηγήσεις	13.685,3	13.003,4	5,2%
Σύνολο Ενεργητικού	23.187,6	19.402,6	19,5%
Καταθέσεις	10.867,8	11.731,4	(7,4%)
	125,92%	110,84%	

Βασικοί Δείκτες	31/12/09	31/12/08
Δείκτης Βασικών Εποπτικών Κεφαλαίων (Tier 1)	7,9%	6,5%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	10,9%	8,8%
Κόστος προς Έσοδα	59,9%	64,6%
Καθαρό περιθώριο επιτοκίου (NIM)	1,2%	1,9%
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων (NPLs)	6,8%	4,7%
Προβλέψεις προς Χορηγήσεις	116 μ,β,	80 μ,β,
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (RoE)	0,4%	4,9%
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (RoA)	0,02%	0,24%

Κατά το έτος 2009, τα καθαρά έσοδα από τόκους μειώθηκαν κατά 14,9% και διαμορφώθηκαν σε 252,2 εκ. ευρώ, σε σχέση με 296,4 εκ. ευρώ το 2008. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο μειώθηκε από 1,9% το 2008 σε 1,2% το 2009, λόγω του δυσχερούς οικονομικού περιβάλλοντος και της ενίσχυσης του ανταγωνισμού στην αγορά των καταθέσεων στην Ελλάδα.

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες μειώθηκαν κατά 31,9% σε 101,3 εκ. ευρώ κυρίως λόγω των δυσμενών συνθηκών στην επενδυτική τραπεζική και στις διεθνείς αγορές κεφαλαίου.

Η αποδοτικότερη εκμετάλλευση των χρηματοπιστωτικών αγορών είχε ως αποτέλεσμα ο Όμιλος να παρουσιάσει σημαντικά χρηματοοικονομικά κέρδη 114,5 εκ. ευρώ το 2009 έναντι 6,8 εκ. ευρώ ζημιές το 2008.

Με βάση τα ανωτέρω, το σύνολο των λειτουργικών εσόδων του Ομίλου σημείωσε αύξηση κατά 6,8% και έφθασε τα 467,8 εκ. ευρώ το 2009 σε σχέση με 438,0 εκ. ευρώ το 2008. Επιπλέον, η Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος, η θυγατρική εταιρεία που αποτελεί τον βραχίονα επενδυτικής τραπεζικής του Ομίλου, κατέλαβε την δεύτερη θέση της ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς Μετοχών και Ομολόγων με μερίδιο 14,63% και ταυτόχρονα συνεχίζει να ηγείται στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά Παραγώγων με μερίδιο 24,46%.

Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων μειώθηκε κατά 1,0% σε ετήσια βάση και άγγιξε τα 280,1 εκ. ευρώ. Η μείωση αυτή είναι απότοκη της συνεχιζόμενης κοστολογικής αναδιοργάνωσης του Ομίλου που συνδυάστηκε με την συνεχή ανακατανομή του προσωπικού σε θέσεις προώθησης των παρεχομένων υπηρεσιών.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού σημείωσαν μείωση κατά 1,3% και ανήλθαν σε 156,2 εκ. ευρώ. Τα γενικά λειτουργικά έξοδα ανήλθαν σε 106,2 εκ. ευρώ μειωμένα κατά 3,8%. Ο δείκτης αποτελεσματικότητας (λειτουργικά έξοδα προς σύνολο εσόδων) διαμορφώθηκε στο 59,9% το 2009 από 64,6% το 2008.

Στην διαμόρφωση των προαναφερθέντων σημαντικά επέδρασαν η βελτιστοποίηση του δικτύου πωλήσεων που πλέον αριθμεί 218 υποκαταστήματα από 226 το 2008. Στα πλαίσια της στοχευμένης λειτουργικής ανάπτυξης του, ο Όμιλος αύξησε οριακά το προσωπικό του κατά 15 άτομα σε 3.617 την 31/12/2009 από 3.602 την 31/12/2008.

Η λειτουργική απόδοση του Ομίλου βελτιώθηκε σημαντικά με τα κέρδη προ προβλέψεων να σημειώνουν αύξηση 20,9%. Τα κέρδη προ φόρων επιβαρύνθηκαν περαιτέρω λόγω της απόφασης για αύξηση των προβλέψεων προκειμένου να θωρακιστεί ο Όμιλος έναντι μελλοντικών κινδύνων. Συγκεκριμένα, στα πλαίσια της απόφασης αυτής ενίσχυσε τις προβλέψεις του κατά 65,2 εκ. ευρώ ή 64,1%, στις 116 μονάδες βάσης επί των χορηγήσεων της χρήσης 2009 (χρήση 2008: 80 μονάδες βάσης).

Για το οικονομικό έτος 2009, τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους μετά από φόρους ανήλθαν σε 14,3 εκ. ευρώ ή 3,5 εκ. ευρώ μετά την έκτακτη εισφορά των 10,8 εκ. ευρώ έναντι 39,1 εκ. ευρώ που αφορούν τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες του 2008.

Στα πλαίσια της στρατηγικής του Ομίλου για διείσδυση στην ελληνική αγορά χορηγήσεων το μερίδιο αγοράς αυξήθηκε σε 5,4% με στοιχεία Δεκεμβρίου 2009 από 5,1% τον Δεκέμβριο του 2008. Σε απόλυτα μεγέθη, το χαρτοφυλάκιο των χορηγήσεων του Ομίλου ανήλθε σε 13,7 δισ. ευρώ το Δεκέμβριο του 2009 έναντι 13,0 δισ. ευρώ το 2008, σημειώνοντας αύξηση 5,2% σε ετήσια βάση.

Το 2009, ο ετήσιος ρυθμός αύξησης των καταναλωτικών και στεγαστικών δανείων του Ομίλου σημείωσαν μετρημένη αύξηση κατά 5,3%. Τα επιχειρηματικά δάνεια σημείωσαν 6,4% ετήσιο ρυθμό αύξησης αντιπροσωπεύοντας το 68% του δανειακού χαρτοφυλακίου. Τα δάνεια σε καθυστέρηση και με απομείωση αποτελούν το 6,8% του συνόλου των χορηγήσεων του Ομίλου και ο συντελεστής κάλυψης αυτών από συσσωρευμένες προβλέψεις ανήλθε σε 42,7%, υπερκαλύπτοντας το μέσο όρο του κλάδου έτσι όπως παρουσιάστηκε στην τελευταία έκθεση της ΤτΕ για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα.

Το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας στις καταθέσεις ανήλθε σε 4,4% το 2009 από 4,9% το 2008. Οι καταθέσεις του Ομίλου διαμορφώθηκαν στα 10,9 δισ. ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση 7,4% σε σχέση με το 2008 λόγω των μειωμένων αναγκών ρευστότητας και της ορθολογικής ανάπτυξης τους σε σχέση με τον ρυθμό ανάπτυξης των χορηγήσεων. Αντίθετα επετεύχθη σταδιακή αναμόρφωση της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου καταθέσεων με αυξημένη αναλογία των παραδοσιακών αποταμιευτικών καταθέσεων έναντι των ακριβών προθεσμιακών καταθέσεων που μειώθηκαν από 85% το 2008 σε 79% το 2009. Στο τέλος του 2009, ο δείκτης χορηγήσεων προς καταθέσεις διαμορφώθηκε στο 126%.

Η σταθερή πορεία του ομίλου και η υγιής χρηματοοικονομική του κατάσταση αντικατοπτρίζεται στην αμετάβλητη πιστοληπτική αξιολόγηση του από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης Moody's και Fitch Ratings το 2009.

Τον Μάρτιο του 2010, ο διεθνής οίκος αξιολόγησης Fitch Ratings διατήρησε τον βαθμό βραχυπρόθεσμης πιστοληπτικής ικανότητας του ομίλου διατηρώντας την αξιολόγηση του σε "BBB+", μια βαθμίδα πάνω από τις βασικότερες ανταγωνιστές στον ελληνικό χώρο. Παράλληλα όμως, υποβάθμισε την προοπτική του Ομίλου σε «αρνητική» από «σταθερή» και την αξιολόγηση των καλυμμένων ομολογιών έκδοσης της Τράπεζας σε "AA" από "AA+" γεγονός που συνάδει με την γενικότερη επιδείνωση της ελληνικής οικονομίας.

Παρά το δυσχερές οικονομικό περιβάλλον το οποίο επηρέασε τα αποτελέσματα του Ομίλου και χωρίς την συμμετοχή στο κρατικό πρόγραμμα ενίσχυσης των ελληνικών τραπεζών, ο δείκτης

Κεφαλαιακής Επάρκειας ανήλθε στο 10,86%, με τον Δείκτη Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων (Tier I) στο 7,93%.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Έκδοση τίτλων – 10 εκ. Ευρώ

Η Τράπεζα μέσω της θυγατρικής της "Egnatia Finance plc" εξέδωσε τίτλους ετήσιας διάρκειας συνδεδεμένες με τον πιστωτικό κίνδυνο της Gazprom, ύψους 10 εκ. ευρώ. Το επιτόκιο των τίτλων είναι σταθερό (12%) ενώ είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

Έκδοση τίτλων μειωμένης εξασφάλισης – 60 εκ. Δολάρια

Η Τράπεζα μέσω της θυγατρικής της "Egnatia Finance plc" εξέδωσε τίτλους μειωμένης εξασφάλισης δεκαετούς διάρκειας ύψους 60 εκ. δολαρίων ΗΠΑ. Οι τίτλοι είναι ανακλητοί μετά από πέντε χρόνια και μετά από έγγραφη άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος και αξιολογήθηκαν ως Lower Tier II κεφάλαιο. Το επιτόκιο των τίτλων είναι σταθερό (5,5%) και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

Έκδοση τίτλων μειωμένης εξασφάλισης – 60 εκ. ευρώ

Η Τράπεζα μέσω της θυγατρικής της "Egnatia Finance plc" εξέδωσε τίτλους μειωμένης εξασφάλισης ορισμένης διάρκειας, ύψους 60 εκατ. ευρώ με την εγγύηση της "Marfin Egnatia Τράπεζα Α.Ε.". Οι τίτλοι είναι δεκαετούς διάρκειας με δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης μετά από πέντε χρόνια, ύστερα από έγγραφη άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος και έχουν αξιολογηθεί Lower Tier II κεφάλαιο σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία από την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι τίτλοι φέρουν τοκομερίδιο ίσο με ποσοστό 6,5% για ολόκληρη τη διάρκεια αυτών και είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

Έκδοση τίτλων – 30 εκ. Δολάρια

Η Τράπεζα μέσω της θυγατρικής της "Egnatia Finance plc" εξέδωσε τίτλους τετραετούς διάρκειας, ύψους 30 εκατ. δολαρίων με την εγγύηση της "Marfin Egnatia Τράπεζα Α.Ε.". Το επιτόκιο των τίτλων είναι το USD 3μ Libor και ελάχιστο τοκομερίδιο ίσο με ποσοστό 3,1% για ολόκληρη τη διάρκεια αυτών και είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

Έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου – 300 εκ. ευρώ

Η Τράπεζα εξέδωσε Κοινό Ομολογιακό Δάνειο Αόριστης Διάρκειας (Υβριδικό Τίτλο – Lower Tier I), ύψους 300 εκατ. ευρώ, με ετήσιο σταθερό συμβατικό επιτόκιο 7%. Η έκδοση καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από την MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD.

Τιτλοποίηση Απαιτήσεων – 2,3 δισ. ευρώ

Η Τράπεζα προχώρησε στην τιτλοποίηση απαιτήσεων της από ομολογιακά και εν γένει επιχειρηματικά δάνεια συνολικού ύψους 2,3 δισ. ευρώ, αναμενόμενης διάρκειας περί τα 2,5 έτη από την ημερομηνία έκδοσης, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Η έκδοση των ομολόγων από την τιτλοποίηση πραγματοποιήθηκε από την εδρεύουσα στο Λονδίνο εταιρεία ειδικού σκοπού με την επωνυμία «Synergatis Plc». Το 61,5% του τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου ή ποσό ύψους 1,4 δισ. ευρώ περίπου αξιολογήθηκε με «Aaa» από τον οίκο Moody's. Οι ανωτέρω ομολογίες κατέχονται από εταιρείες του Ομίλου και χρησιμοποιήθηκαν ως ενέχυρο για την άντληση ρευστότητας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Συνεργασία με ΕΤΕπ

Η Τράπεζα υπέγραψε συνεργασία ύψους 80 εκατ. ευρώ με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (ΕΤΕπ), για τη χρηματοδότηση μικρών και μεσαίων επενδύσεων στην Ελλάδα.

Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Marfin Bank Romania S.A.

Η κατά 98,98% θυγατρική της Τράπεζας πραγματοποίησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους 10 εκ. ευρώ στο πλαίσιο ενίσχυσης της κεφαλαιακής της επάρκειας καθώς επίσης και της θωράκισης της έναντι πιστωτικών κινδύνων. Η αύξηση που ενεκρίθη από τις Κεντρικές Τράπεζες Ελλάδος και Ρουμανίας καλύφθηκε πλήρως από τη μητρική με παραίτηση των δικαιωμάτων των υπολοίπων μετόχων και συνεπώς το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας ανέρχεται πλέον σε 99,23%.

Αναδιοργάνωση του Ομίλου: Συγχώνευση της Marfin Popular Bank με την Marfin Egnatia Bank

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας της 23/12/2009, μεταξύ άλλων, έλαβε τις ακόλουθες αποφάσεις:

α) Ενέκρινε ομόφωνα τη Διασυνοριακή Συγχώνευση δι' απορροφήσεως της «MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» από την «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας 2005/56/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26/10/2005, η οποία ενσωματώθηκε στο Κυπριακό δίκαιο με τον περί Εταιρειών (τροποποιητικό) (Αρ. 4) Νόμο του 2007 και στο Ελληνικό δίκαιο με το Νόμο 3777/2009 («Διασυνοριακές Συγχωνεύσεις Κεφαλαιουχικών Εταιρειών και άλλες διατάξεις») καθώς και εν γένει την Κυπριακή (ιδίως τα άρθρα 198 – 201ΚΔ του περί Εταιρειών Νόμου) και Ελληνική (ιδίως τα άρθρα 68 παρ. 2 και 69-77α. του Κ.Ν. 2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιρειών) νομοθεσία.

β) Ενέκρινε ομόφωνα την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Απορροφώσας Εταιρίας, την Έκθεση και τις Δηλώσεις Ανεξάρτητου Ελεγκτικού Οίκου σχετικά με τις αποτιμήσεις των συγχωνευόμενων εταιριών και τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών κατά τις παραγράφους 4.1.4.1.1. και 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς και τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της Τράπεζας της 30/06/2009.

γ) ενέκρινε ομόφωνα το από 13/11/2009 Κοινό Σχέδιο Διασυνοριακής Συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της Τράπεζας από την «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», καθώς και την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (στην οποία προσαρτήθηκε η γνώμη των εκπροσώπων των εργαζομένων) και την Έκθεση του Ανεξάρτητου Εμπειρογνώμονα (άρθρα 5 και 6 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009).

Σύμφωνα με το Κοινό Σχέδιο Διασυνοριακής Συγχώνευσης και τις αποφάσεις των από 23/12/2009 Εκτάκτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των συγχωνευόμενων εταιριών, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιριών η οποία κρίθηκε εύλογη από τον ανεξάρτητο εμπειρογνώμονα είναι η ακόλουθη:

Οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Εταιρίας θα λαμβάνουν 0,6726990008 νέες συνήθεις (κοινές) μετοχές της Απορροφώσας Εταιρίας ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ογδόντα πέντε λεπτών του ευρώ (0,85 ευρώ) για κάθε μία (1) παλαιά κοινή ονομαστική μετοχή της Απορροφώμενης Εταιρίας ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ενός ευρώ και είκοσι επτά λεπτών (1,27 ευρώ). Επομένως, ο αριθμός των νέων κοινών μετοχών της Απορροφώσας Εταιρίας που δικαιούνται οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Εταιρίας ανέρχεται κατόπιν στρογγυλοποιήσεως σε πέντε εκατομμύρια επτακόσιες ογδόντα μία χιλιάδες εκατόν είκοσι μία (5.781.121) συνήθεις (κοινές) μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ογδόντα πέντε λεπτών του ευρώ (0,85 ευρώ).

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρίας θα αυξηθεί κατά το ποσό των 4.913.952,85 ευρώ διαιρούμενο σε 5.781.121 νέες συνήθεις (κοινές) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης 0,85 ευρώ.

Σύμφωνα με τα άρθρα 201ΙΖ του (Κυπριακού) περί Εταιρειών Νόμου και 9 του (Ελληνικού) Νόμου 3777/2009, αμφότερες οι συγχωνευόμενες εταιρείες έλαβαν πιστοποιητικό με το οποίο βεβαιώνεται κατά τρόπο αδιαμφισβήτητο η ορθή εκτέλεση των πράξεων και διατυπώσεων που προηγούνται της συγχώνευσης. Συγκεκριμένα αφενός εξεδόθη σχετικό Διάταγμα του Επαρχιακού Δικαστηρίου Λευκωσίας ημερ. έκδοσης 29/01/2010 και αφετέρου το υπ' αριθμ. πρωτ. Κ2-755/29.1.2010 Πιστοποιητικό του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας. Ακολούθως, η MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD θα καταθέσει αίτηση στο Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας για την έγκριση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης και τον ορισμό της ημερομηνίας έναρξης της ισχύος της.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η Τράπεζα την 12 Μαρτίου 2010 και σε συνέχεια της από 17 Νοεμβρίου 2008 έκδοσης της πρώτης σειράς καλυμμένων ομολογιών ύψους 1 δισ. ευρώ, εξέδωσε την δεύτερη σειρά των (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους 500 εκ. ευρώ, διάρκειας έως 3 έτη, με δυνατότητα παράτασης για επιπλέον 10 έτη. Οι ομολογίες έχουν επιτόκιο 3M Euribor πλέον Περιθωρίου 1,50% ετησίως και έχουν λάβει βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας AA/Aa2 από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης Fitch Ratings και Moody's αντίστοιχα. Η εν λόγω έκδοση των Ομολογιών πραγματοποιήθηκε στα πλαίσια του υφιστάμενου Προγράμματος για την έκδοση (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους μέχρι 3 δισ. ευρώ. Οι ομολογίες είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών της Ιρλανδίας και δύνανται να χρησιμοποιηθούν ως ενέχυρο για την άντληση ρευστότητας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΜΕΛΛΟΝ

Πρόσφατα ο διεθνής οίκος αξιολόγησης Standard & Poor's απέσυρε την αρχική του απόφαση σύμφωνα με την οποία η Ελληνική Οικονομία είχε τεθεί σε επιτήρηση για υποβάθμιση (credit-watch negative).

Με τα πρόσφατα ανακοινωθέντα δημοσιονομικά και με τα προβλεπόμενα νέα φορολογικά μέτρα είναι πλέον διεθνώς αποδεκτό ότι ο κυβερνητικός στόχος για μείωση του ελλείμματος κάτω του 8,7% του ΑΕΠ το 2010 θα επιτευχθεί παρά την αρχικά εκτιμώμενη οριακή πτώση του ΑΕΠ. Ήδη το τελευταίο τρίμηνο το 2009 το ΑΕΠ κινήθηκε με πτωτικούς ρυθμούς της τάξεως του 2,6% ενώ βάσει της Έκθεσης Νομισματικής Πολιτικής 2009-2010 της Τραπέζης της Ελλάδος εμφανίζεται πιθανότερη μία μείωση του ΑΕΠ περί το 2%. Επιπλέον, η απασχόληση που εκτιμάται ότι μειώθηκε κατά 1,1% το 2009 αναμένεται να μειωθεί με τον ίδιο ή και με αυξημένο ρυθμό ανάλογα με τον βαθμό επιδείνωσης της οικονομικής δραστηριότητας.

Η σχεδιαζόμενη εφαρμογή αναπτυξιακών κυβερνητικών πρωτοβουλιών και ο επιδιωκόμενος εξορθολογισμός του κόστους χρηματοδότησης της Ελλάδος αναμένεται να παίξουν καθοριστικό ρόλο στην εξέλιξη της Ελληνικής Οικονομίας και κατά συνέπεια του ελληνικού τραπεζικού χώρου.

Ο Όμιλος, στο προαναφερθέν περιβάλλον και σύμφωνα με το επιχειρηματικό του σχέδιο, συνεχίζει να δίνει έμφαση:

- Στη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Στο πλαίσιο αυτής της προσπάθειας ενισχύεται η στελέχωση των αρμοδίων μονάδων, διαμορφώνονται οι πολιτικές διαχείρισης των πιστούχων (καθημερινή παρακολούθηση, προληπτικά μέτρα), και συνεχίζεται η πολιτική προβλέψεων για επισφάλειες. Πρόσφατα συστήθηκε εταιρεία ενημέρωσης οφειλετών για τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις τους βάσει του Ν.3758/2009.
- Στη διατήρηση της ισχυρής ρευστότητας. Για το σκοπό αυτό έχουν προγραμματιστεί η έκδοση επιπλέον σειρών καλυμμένων ομολογιών, όπως η προαναφερθείσα πρόσφατη ύψους 500 εκ. ευρώ, η άντληση ρευστότητας από την ΤτΕ με την χρησιμοποίηση μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων, καθώς και μέσω της διαδικασίας ορίων πίστωσης από την μητρική Marfin Popular Bank.
- Στην ενίσχυση της κεφαλαιακής του βάσης. Ο Όμιλος στοχεύει στην διατήρηση σταθερά ισχυρής κεφαλαιακής βάσης ώστε να εξασφαλίζει την συμμόρφωση του με τις απαιτήσεις των εποπτικών αρχών, την ομαλή του λειτουργία η οποία θα του παρέχει τα επιθυμητά επίπεδα αποδοτικότητας και θα υποστηρίζει την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του με την διατήρηση της ευελιξίας να επωφελείται από τις ενδεχόμενες επιχειρηματικές ευκαιρίες.

- Στην συγκράτηση των λειτουργικών εξόδων στα ίδια ή χαμηλότερα επίπεδα του 2009. Στο πλαίσιο αυτής της προσπάθειας αναδιοργανώνεται η λειτουργία του Ομίλου προκειμένου να επιτευχθούν περαιτέρω οικονομίες κλίμακας και γίνεται συστηματικά κεντροποιημένη παρακολούθηση της εξέλιξης των εξόδων.
- Στην επιτυχή ολοκλήρωση της αναδιοργάνωσης του Ομίλου της Marfin Popular Bank, που θα έχει ως αποτέλεσμα τη λειτουργία των δύο τραπεζών με κοινές πολιτικές και τη διαχείριση των στόχων από ομιλικά υπεύθυνους διαχειριστές.

Το επιχειρηματικό σχέδιο του Ομίλου, αποτελεί μέρος του ευρύτερου επιχειρηματικού σχεδίου της Marfin Popular Bank, έτσι ώστε να εξασφαλισθεί η επιτυχής συνέχεια ενός ισχυρού ιδιωτικού χρηματοπιστωτικού ομίλου για το συμφέρον των μετόχων, των πελατών και του προσωπικού του.

Με δεδομένα τα ανωτέρω ο Όμιλος θα συνεχίσει να εργάζεται εντατικά, έτσι ώστε να παραμείνει ένας ισχυρός ιδιωτικός χρηματοπιστωτικός όμιλος για το συμφέρον των μετόχων, των πελατών και του προσωπικού του.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Συνεπεία της φύσης των δραστηριοτήτων του, ο Όμιλος εκτίθεται στους συνήθεις κινδύνους της χρηματοπιστωτικής αγοράς. Λαμβάνοντας υπόψη την ουσιαστικότητα και έκταση των δραστηριοτήτων, τόσο της Τράπεζας όσο και των θυγατρικών της, ο Όμιλος θεωρεί ως κύριους κινδύνους τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς, τον κίνδυνο επιτοκίων, τον κίνδυνο ρευστότητας και το λειτουργικό κίνδυνο.

Ο Όμιλος έχει αναπτύξει εγκεκριμένες από το Δ.Σ. πολιτική και διαδικασίες, σύμφωνα με την Επιχειρησιακή του Στρατηγική, σχετικά με την ανάληψη, παρακολούθηση και διαχείριση κινδύνων και τον καθορισμό των εκάστοτε αποδεκτών ανώτατων ορίων. Στόχος είναι η προστασία της κεφαλαιακής επάρκειας και της μεγιστοποίησης της σχέσης κινδύνου-απόδοσης, κατά τη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.

Η οικονομική ύφεση στην Ελλάδα ή στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, η πρόκληση ακραίων φαινομένων από την περαιτέρω επιδείνωση του παγκόσμιου οικονομικού περιβάλλοντος και η πιθανότητα βραδείας ανάκαμψης της οικονομίας, ενδέχεται να δημιουργήσουν περαιτέρω πιέσεις και κλυδωνισμούς στο χρηματοπιστωτικό σύστημα εν γένει. Στην προσπάθειά του για ελαχιστοποίηση των παραγόντων εκείνων, που μπορεί να θέσουν σε κίνδυνο την αναπτυξιακή πορεία του Ομίλου, έχουν αναπτυχθεί μεθοδολογίες και διαδικασίες για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση των σημαντικών ή αιφνιδίων μεταβολών στις παραμέτρους που διαμορφώνουν τους κινδύνους και σύγχρονες τεχνικές για την αποτελεσματική διαχείρισή τους.

Στα πλαίσια της διαδικασίας συγχώνευσης της MEB και της Marfin Popular Bank Public Co Ltd, έχουν δρομολογηθεί οι απαιτούμενες ενέργειες για την εναρμόνιση των πολιτικών, μεθοδολογιών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων στον όμιλο MPB.

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο πλέον προφανής στο χώρο των τραπεζών, καθώς είναι απόλυτα συνυφασμένος με τις τραπεζικές δραστηριότητες εν γένει. Η σύνθετη φύση της παρατεταμένης οικονομικής κρίσης έχει επηρεάσει πρωτόγνωρα την οικονομία και τον τραπεζικό κλάδο διεθνώς. Στο νέο αυτό περιβάλλον, έχει δοθεί βαρύτητα στην ισχυροποίηση της ποιότητας των στοιχείων του χαρτοφυλακίου του Ομίλου μέσω πρακτικών, όπως η συνετή πολιτική πιστοδοτήσεων, η αποφυγή χρηματοδότησης επιχειρήσεων που ανήκουν σε κλάδους με δυσμενείς συνθήκες και προοπτικές, η διατήρηση υψηλής ποιότητας εξασφαλίσεων καθώς και η

συστηματική και έγκαιρη παρακολούθηση των καθυστερήσεων από τα αρχικά στάδια εμφάνισής τους.

Για το λόγο αυτό, η πολιτική διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου βασίζεται σε διεξοδικές διαδικασίες λήψης πιστωτικών αποφάσεων, των οποίων κατευθυντήριες γραμμές είναι :

- ✦ η ορθή αξιολόγηση της φερεγγυότητας του πελάτη,
- ✦ η διαφοροποίηση του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου,
- ✦ η προσαρμοσμένη με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο τιμολόγηση

Όλα τα ανωτέρω εφαρμόζονται και ανανεώνονται μέσα από το πρίσμα της οικονομικής πραγματικότητας κάθε περιόδου, λαμβάνοντας υπόψη και την προβλεπόμενη εξέλιξή της.

Όσον αφορά στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένων τραπεζών, έχουν ορισθεί ανώτατα όρια για κάθε αντισυμβαλλόμενη τράπεζα χωριστά, τα οποία αντανakλούν το αποδεκτό επίπεδο κινδύνου, αξιολογώντας ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια. Επιπλέον, αξιολογούνται οι χώρες στις οποίες έχουν ληφθεί σχετικές θέσεις, ανάλογα με το μέγεθος, τα οικονομικά δεδομένα τις προοπτικές της χώρας και το βαθμό πιστοληπτικής ικανότητάς της από τους διεθνείς οργανισμούς αξιολόγησης.

Η έκθεση στον κίνδυνο αγοράς από τη μεταβολή των τιμών συναλλάγματος, των τιμών μετοχών και εμπορευμάτων, βάσει των ανοικτών θέσεων που διακρατούνται, δεν είναι σημαντική. Αντιθέτως, από τις ανοικτές θέσεις σε ομόλογα, η έκθεση στον κίνδυνο αγοράς, που προέρχεται από τη μεταβλητότητα των επιτοκίων καθώς και η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος προέρχεται από τον κίνδυνο εκδότη ή/και τη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων, είναι σημαντικές. Η έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίων αντισταθμίζεται με τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων.

Τέλος, για κάθε παράγοντα κινδύνου, στον οποίο υπάρχει έκθεση, έχει αναπτυχθεί πρόγραμμα διενέργειας ασκήσεων προσομοίωσης κατάστασης κρίσης, με σκοπό, αφ' ενός την αποτελεσματικότερη διαχείριση του κάθε κινδύνου, αφ' ετέρου την ενημέρωση της Διοίκησης και των Εποπτικών Αρχών.

Ο Όμιλος αντιμετώπισε επιτυχώς την έλλειψη ρευστότητας το 2009, τόσο μέσω των προγραμμάτων προσέλκυσης καταθέσεων όσο και αυτών της έκδοσης καλυμμένων ομολογιών, τιτλοποιήσεων και άλλου είδους εκδόσεων.

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος έχει αξιολογηθεί μεταξύ των σχετικά μεγαλύτερων κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου, λόγω της διαφοροποίησης και του εύρους των χρηματοπιστωτικών εργασιών και εν γένει λειτουργιών όπου επιφλοχωρεί καθώς και της επιδείνωσης των διεθνών και εγχωρίων χρηματοοικονομικών συνθηκών. Σταδιακώς, βελτιώνεται η διαχείριση του κινδύνου κατά το μέτρο των ελέγχων και αξιολογήσεων που είναι σε εφαρμογή.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Σύμφωνα με το σχετικό θεσμικό πλαίσιο, η παρούσα έκθεση πρέπει να περιλαμβάνει τις σημαντικότερες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 24, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις του Ομίλου.

Όλες οι συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών, γίνονται στο πλαίσιο των συνήθων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, διενεργούνται με συνθήκες και όρους της αγοράς, εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα της Τράπεζας και πέραν των όσων αναλυτικά παρατίθενται παρακάτω, δεν κρίνονται σημαντικές για τα μεγέθη και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν: α) μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης Τράπεζας, β) θυγατρικές εταιρίες, γ) τον όμιλο της μητρικής Τράπεζας (Marfin Popular Bank), δ) άλλα συνδεδεμένα μέρη (Μέλη Δ.Σ. – Διοίκησης θυγατρικών του Ομίλου, πλησιέστερα και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης, εταιρίες που συναλλάσσονται με την Τράπεζα, εφόσον η συνολική συμμετοχή σε αυτές των μελών Δ.Σ. καθώς και των εξαρτωμένων μελών τους υπερβαίνει αθροιστικά το 20%).

α) Συναλλαγές με μέλη Δ.Σ. και Διοίκηση Τράπεζας

A) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης Τράπεζας	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	5.078	4.290
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	60.773	112.149
Έσοδα	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Τόκοι - Προμήθειες	213	370
Έξοδα		
Τόκοι - Προμήθειες	2.204	7.003
Μισθοί	6.279	4.573
Εργοδοτικές εισφορές	214	233
Άλλες εργασιακές παροχές	115	121
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους	618	796
Σύνολο παροχών	7.226	5.723

β) Συναλλαγές με θυγατρικές εταιρίες

ΠΙΝΑΚΑΣ 1
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ - ΕΣΟΔΑ MARFIN EGNATIAS ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΜΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

Ποσά σε χιλ.
ευρώ

ΕΞΟΔΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	Συμμετοχή την 31/12/2009		ΕΣΟΔΑ MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ								
	Άμεση	Εμμεση	ΤΟΚΟΙ ΔΑΝΕΙΩΝ	ΤΟΚΟΙ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	ΤΟΚΟΙ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	ΛΟΙΠΟΙ ΤΟΚΟΙ	ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	ΣΥΝΟΛΟ
DYNAMIC ASSET ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.		100,00%				8					8
EGNATIA FINANCE Plc	99,998%	0,002%		709							709
IBG INVESTMENTS S.A.		92,80%									
MARFIN BANK (ROMANIA) S.A.	99,234%		(1.848)		6.164						4.316
MARFIN FACTORS & FORFAITERS A.E.	100,00%		3.606						4		3.610
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. (MARFIN G.A.M. A.E.Δ.Α.Κ.)	94,5148%	4,0841%					967				967
MARFIN LEASING IFN (ROMANIA) S.A.	99,00%		5.342								5.342
MARFIN TRAVEL Μ.Ε.Π.Ε.		99,00%	30				4				34
MARFIN EGNATIA FIN A.E.	99,00%		213						22	138	373
MARFIN ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	100,00%		7.134							9	7.143
ΟΒΑΦΕΜΙ HOLDINGS Ltd	100,00%		174								174
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	92,80%				1.208	1	9	1.582		81	2.881
ΣΥΝΟΛΟ			14.651	709	7.372	9	980	1.582	22	232	25.557

ΠΙΝΑΚΑΣ 2
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ - ΕΞΟΔΑ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΜΕ ΟΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

Ποσά σε χιλ.Ευρώ

ΕΞΟΔΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	Συμμετοχή την 31/12/2009		ΕΞΟΔΑ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ							ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	ΣΥΝΟΛΟ
	Άμεση	Εμμεση	ΤΟΚΟΙ ΑΠΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ	ΤΟΚΟΙ ΑΠΟ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	ΤΟΚΟΙ ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	ΛΟΙΠΟΙ ΤΟΚΟΙ	ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΧΡΗΜ/ΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚ ΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ - ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
DYNAMIC ASSET ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.		100,00%								50	50
EGNATIA FINANCE Plc	99,998%	0,002%			6.417					804	7.221
MARFIN BANK (ROMANIA) S.A.	99,234%			6							6
MARFIN FACTORS & FORFAITERS A.E.	100,00%		3								3
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. (MARFIN G.A.M. Α.Ε.Δ.Α.Κ.)	94,5148%	4,0841%	217				1.167				1.384
MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ FIN Α.Ε.	99,00%		22				245			2.861	3.128
MARFIN ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	100,00%		265			25					290
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	92,80%		2	1.066				348		59	1.475
ΣΥΝΟΛΟ			509	1.072	6.417	25	1.412	348	804	2.970	13.557

ΠΙΝΑΚΑΣ 3
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ - ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΜΑΡΦΙΝ ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΜΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

Ποσά σε χιλ.
ευρώ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	Συμμετοχή την 31/12/2009		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΜΑΡΦΙΝ ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ										ΣΥΝΟΛΟ			
	Άμεση	Έμμεση	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΑΝΤΑΠΟΚΡΙΤΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΔΙΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΔΑΝΕΙΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ - ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ-Δ.Π.Π.- ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ-ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ- ΤΟΚΟΙ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΟΙ	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
DYNAMIC ASSET ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.		100.00%					1.306									1.306
EGNATIA FINANCE Plc	99.998%	0.002%						8.959	5.435			169				14.563
MARFIN BANK (ROMANIA) S.A.	99.234%			1.785	97.179	10.000						83				109.047
MARFIN FACTORS & FORFAITERS A.E.	100.00%						245.297									245.297
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. (MARFIN G.A.M. A.E.Δ.Α.Κ.)	94.5148%	4.0841%													262	262
MARFIN LEASING IFN (ROMANIA) S.A.	99.00%						2.500	113.897			61	35				116.493
MARFIN TRAVEL Μ.Ε.Π.Ε.		99.00%						1.248								1.248
MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ FIN Α.Ε.	99.00%							6.000								6.000
MARFIN ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	100.000%							444.871								444.871
ΟΒΑΦΕΜΙ HOLDINGS Ltd	100.000%							7.719								7.719
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	92.80%		3		265.000							8	199			265.210
ΣΥΝΟΛΟ			3	1.785	362.179	12.500	820.338	8.959	5.435	61	295	461				1.212.016

ΠΙΝΑΚΑΣ 4
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΜΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

Ποσά σε χιλ.
ευρώ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	Συμμετοχή την 31/12/2009		ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ										ΣΥΝΟΛΟ		
	Άμεση	Εμμεση	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-ΟΨΕΩΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-ΔΙΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ	ΜΕΙΩΜΕΝΗΣ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΣ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΤΟΚΟΙ ΠΑΡΩΤΕΟΙ	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	ΠΑΡΑΓΩΓΑ			
DYNAMIC ASSET ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.		100,00%	178						15						193
EGNATIA FINANCE Plc	99,998%	0,002%			30.825	181.649					1.883	227	166		214.750
IBG INVESTMENTS S.A.		92,80%						1.960							1.960
MARFIN BANK (ROMANIA) S.A.	99,234%		24									425			449
MARFIN FACTORS & FORFAITERS A.E.	100,00%							1.639	902						2.541
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	94,5148%	4,0841%						104	8.603		3	1.389			10.099
MARFIN LEASING IFN (ROMANIA) S.A.	99,00%							5							5
MARFIN TRAVEL Μ.Ε.Π.Ε.		99,00%						447							447
MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ FIN Α.Ε.	99,00%							190				331			521
MARFIN ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	100,000%							8.475				286			8.761
ΟΒΑΦΕΜΙ HOLDINGS Ltd	100,000%							9							9
SYNERGATIS PLC								3.819							3.819
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	92,80%		2.607	303.570							16				306.193
ΣΥΝΟΛΟ			2.809	303.570	30.825	181.649	16.648	9.505	15	1.902	2.658	166		549.747	

γ) Συναλλαγές με την μητρική εταιρία
ΠΙΝΑΚΑΣ 1
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ - ΕΣΟΔΑ ΟΜΙΛΟΥ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΜΕ ΟΜΙΛΟ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK

Ποσά σε χιλ. ευρώ

ΕΣΟΔΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	ΕΞΟΔΑ ΟΜΙΛΟΥ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK						ΣΥΝΟΛΟ
	MARFIN POPULAR BANK	AS SBM PANK (ESTHONIA)	LAIKI FACTORS	MARINE TRANSPORT BANK	LAIKI UK - LONDON	Laiki Bank a.d. (Serbia)	
MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.							
ΤΟΚΟΙ ΕΣΟΔΑ - ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	838				505		1.343
ΤΟΚΟΙ ΕΣΟΔΑ - ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	13.503	174		60	148	534	14.419
ΤΟΚΟΙ ΕΣΟΔΑ - ΔΑΝΕΙΩΝ		28					28
ΤΟΚΟΙ ΕΣΟΔΑ - ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ	3.796						3.796
ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ	158						158
ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ						73	73
MARFIN FACTORS & FORFAITERS Α.Ε.							
ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ			2				2
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.							
ΤΟΚΟΙ ΕΣΟΔΑ - ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	1						1
MARFIN SECURITIES (CYPRUS) LTD							
ΤΟΚΟΙ ΕΣΟΔΑ - ΛΟΙΠΟΙ	2						2
ΣΥΝΟΛΟ	18.298	202	2	60	653	607	19.822

ΠΙΝΑΚΑΣ 2
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ - ΕΞΟΔΑ ΟΜΙΛΟΥ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΜΕ ΟΜΙΛΟ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK

Ποσά σε χιλ. ευρώ

	ΕΞΟΔΑ ΟΜΙΛΟΥ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK							ΣΥΝΟΛΟ
	MARFIN POPULAR BANK	LAIKI BANK AUSTRALIA	LAIKI FACTORS	LAIKI UK - LONDON	MARFIN CLR (FINANCIAL SERVICES) LTD	Laiki Bank a.d. (Serbia)	MARFIN CLR PUBLIC CO LIMITED LTD	
ΕΞΟΔΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ								
MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.								
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΑΠΟ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	13.338	1		7.769		67		21.175
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	5.123							5.123
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ – ΟΜΟΛΟΓΑ	1.885			469				2.354
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	119							119
MARFIN BANK (ROMANIA) S.A.								
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΑΠΟ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	22							22
MARFIN FACTORS & FORFAITERS A.E.								
ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ			3			2		5
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. (MARFIN G.A.M. A.E.Δ.Α.Κ.)								
ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	4				52			56
MARFIN ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.								
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	99							99
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.								
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΑΠΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ	17							17
ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΧΡΗΜ/ΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	4				3			7
MFG CAPITAL PARTNERS LTD								
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ							30	30
ΣΥΝΟΛΟ	20.611	1	3	8.238	55	69	30	29.007

ΠΙΝΑΚΑΣ 3
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ - ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ MARFIN EGNATIAS ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΜΕ ΟΜΙΛΟ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK

Ποσά σε χιλ. ευρώ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ MARFIN EGNATIAS ΤΡΑΠΕΖΑΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK					
	MARFIN POPULAR BANK	AS SBM Bank (Estonia)	Laiki Bank a.d. (Serbia)	LAIKI UK - LONDON	MARINE TRANSPORT BANK	ΣΥΝΟΛΟ
MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.						
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΑΝΤΑΠΟΚΡΙΤΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	299		5	26		330
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΔΙΑΤΡ.ΑΓΟΡΑΣ	410.000	8.000	23.303	11.801	80.000	533.104
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - REVERVE REPOS	1.518.899					1.518.899
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΔΑΝΕΙΑ		4.000				4.000
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ				151.156		151.156
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ- ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ ΔΑΝΕΙΩΝ	(1.945)			27		(1.918)
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ- ΤΟΚΟΙ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΟΙ	3.851	4	3	56	6	3.920
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	79		73			152
ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ -ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ	78.651			47.424		126.075
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ-Δ.Τ.Π.-ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ				49		49
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	5.479					5.479
MARFIN BANK (ROMANIA) S.A.						
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΑΝΤΑΠΟΚΡΙΤΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	46					46
MARFIN FACTORS & FORFAITERS A.E.						
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ			43			43

	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK					
	MARFIN POPULAR BANK	AS SBM Bank (Estonia)	Laiki Bank a.d. (Serbia)	LAIKI UK - LONDON	MARINE TRANSPORT BANK	ΣΥΝΟΛΟ
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ						
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.						
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΑΝΤΑΠΟΚΡΙΤΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	91					91
ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ – ΜΕΤΟΧΕΣ	1.015					1.015
MFG CAPITAL PARTNERS LTD						
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ				194		194
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ				637		637
MARFIN SECURITIES (CYPRUS) LTD						
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ	131					131
ΣΥΝΟΛΟ	2.016.596	12.004	23.427	211.370	80.006	2.343.403

ΠΙΝΑΚΑΣ 4
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ MARFIN EGNATIAS ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΜΕ ΟΜΙΛΟ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK

Ποσά σε χιλ. ευρώ

	MARFIN POPULAR BANK	LAIKI BANK AUSTRALIA	LAIKI UK - LONDON	MARINE TRANSPORT BANK	MARFIN CLR (FINANCIAL SERVICES) LTD	ΣΥΝΟΛΟ
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ MARFIN EGNATIAS ΤΡΑΠΕΖΑΣ						
MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.						
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-ΟΦΕΩΣ	1.797	290	151.025	80.000		233.112
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	390.000		285.761			675.761
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ					697	697
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΤΟΚΟΙ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ	81		72			153
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ ΔΑΝΕΙΩΝ	1.414.500					1.414.500
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	119					119
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ	200.000					200.000
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-REPOS	104.401					104.401
ΥΒΡΙΔΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	300.000					300.000
MARFIN BANK (ROMANIA) S.A.						
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-ΟΦΕΩΣ	8					8
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΤΟΚΟΙ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ)	24					24
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	120.000					120.000
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. (MARFIN G.A.M. A.E.Δ.Α.Κ.)						
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	4				14	18
MARFIN ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.						
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-ΔΑΝΕΙΑ	8.345					8.345
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.						
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	2				3	5
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΑΠΟ ΧΡΗΜ/ΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	29					29
ΣΥΝΟΛΟ	2.539.310	290	436.858	80.000	714	3.057.172

ΠΙΝΑΚΑΣ 5
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ - ΕΣΟΔΑ MARFIN EGNATIAS ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΜΕ ΟΜΙΛΟ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK

Ποσά σε χιλ. ευρώ

ΕΣΟΔΑ MARFIN EGNATIAS ΤΡΑΠΕΖΑΣ	ΕΞΟΔΑ ΟΜΙΛΟΥ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK					ΣΥΝΟΛΟ
	MARFIN POPULAR BANK	AS SBM BANK (ESTHONIA)	MARINE TRANSPORT BANK	LAIKI UK - LONDON	Laiki Bank a.d. (Serbia)	
ΤΟΚΟΙ ΕΣΟΔΑ - ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	838			505		1.343
ΤΟΚΟΙ ΕΣΟΔΑ - ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	13.502	174	60	148	534	14.418
ΤΟΚΟΙ ΕΣΟΔΑ - ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ	3.796					3.796
ΤΟΚΟΙ ΕΣΟΔΑ - ΔΑΝΕΙΩΝ		28				28
ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ	158					158
ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ					73	73
ΣΥΝΟΛΟ	18.294	202	60	653	607	19.816

ΠΙΝΑΚΑΣ 6
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ - ΕΞΟΔΑ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΜΕ ΟΜΙΛΟ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK

ΕΞΟΔΑ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	ΕΞΟΔΑ ΟΜΙΛΟΥ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK				ΣΥΝΟΛΟ
	MARFIN POPULAR BANK	LAIKI BANK AUSTRALIA	LAIKI UK - LONDON	Laiki Bank a.d. (Serbia)	
MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.					
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΑΠΟ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	13.338	1	7.769	67	21.175
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	5.124				5.124
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ - ΟΜΟΛΟΓΑ	1.885		469		2.354
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	119				119
ΣΥΝΟΛΟ	20.466	1	8.238	67	28.772

ΠΙΝΑΚΑΣ 7
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ - ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΜΑΡΦΙΝ ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΜΕ ΟΜΙΛΟ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΜΑΡΦΙΝ POPULAR BANK

Ποσά σε χιλ. ευρώ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΜΑΡΦΙΝ ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΜΑΡΦΙΝ POPULAR BANK					
	MARFIN POPULAR BANK	AS SBM Bank (Estonia)	Laiki Bank a.d. (Serbia)	LAIKI UK - LONDON	MARINE TRANSPORT BANK	ΣΥΝΟΛΟ
ΜΑΡΦΙΝ ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.						
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΑΝΤΑΠΟΚΡΙΤΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	299		5	26		330
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ	410.000	8.000	23.303	11.801	80.000	533.104
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - REVERSE REPOS	1.518.901					1.518.901
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΔΑΝΕΙΑ		4.000				4.000
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				151.156		151.156
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ- ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ ΔΑΝΕΙΩΝ	(1.945)			27		(1.918)
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ- ΤΟΚΟΙ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΟΙ	3.851	4	3	56	6	3.920
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	79		73			152
ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ -ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ	78.651			47.424		126.075
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ-Δ.τ.π.-ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ				49		49
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	5.479					5.479
ΣΥΝΟΛΟ	2.015.315	12.004	23.384	210.539	80.006	2.341.248

ΠΙΝΑΚΑΣ 8
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ MARFIN EGNATIAS ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΜΕ ΟΜΙΛΟ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK

Ποσά σε χιλ. ευρώ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ MARFIN EGNATIAS ΤΡΑΠΕΖΑΣ	MARFIN POPULAR BANK	LAIKI BANK AUSTRALIA	LAIKI UK - LONDON	MARINE TRANSPORT BANK	MARFIN CLR (FINANCIAL SERVICES) LTD	ΣΥΝΟΛΟ
MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.						
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-ΟΦΕΩΣ	1.797	290	151.025	80.000		233.112
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	390.000		285.761			675.761
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ					697	697
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΤΟΚΟΙ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ	81		72			153
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ ΔΑΝΕΙΩΝ	1.414.500					1.414.500
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	119					119
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ	200.000					200.000
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-REPOS	104.402					104.402
ΥΒΡΙΔΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	300.000					300.000
ΣΥΝΟΛΟ	2.410.899	290	436.858	80.000	697	2.928.744

δ) Συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη

	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
Ενεργητικό		
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	76.403	68.240
Λοιπές απαιτήσεις	4.874	133
Πάγια	599	769
Σύνολο Ενεργητικού	81.876	69.142
Παθητικό		
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	95.266	14.312
Λοιπές υποχρεώσεις	1.339	0
Σύνολο Παθητικού	96.605	14.312
Έσοδα		
	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2.597	4.259
Έσοδα προμηθειών	3.354	96
Λοιπά έσοδα	126	0
Σύνολο Εσόδων	6.077	4.355
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	2.421	795
Γενικά λειτουργικά έξοδα	3.772	358
Σύνολο Εξόδων	6.193	1.153
Εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις	22	114

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007

Η παρούσα Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της «MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (στο εξής «η Τράπεζα») υποβάλλεται προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων αυτής και ενσωματώνεται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 7 και 8 του Ν. 3556/2007.

α) Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου

Την 31.12.2009 το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε τριακόσια εξήντα έξι εκατομμύρια οκτακόσιες σαράντα έξι χιλιάδες εκατόν σαράντα εννέα ευρώ και εβδομήντα δύο λεπτά (366.846.149,72 ευρώ) διαιρούμενο σε διακόσια ογδόντα οκτώ εκατομμύρια οκτακόσιες πενήντα πέντε χιλιάδες διακόσια τριάντα έξι (288.855.236) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ενός ευρώ και είκοσι επτά λεπτών (1,27 ευρώ).

Επίσης, αναφέρεται ότι κατόπιν λήψης της σχετικής έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά τη συνεδρίασή του της 13.3.2009 αποφάσισε την πρόωρη ολική εξόφληση του κεφαλαίου του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου που εκδόθηκε από την «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» 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 (εφεξής «το ΜΟΔ»), σύμφωνα με τους όρους του ΜΟΔ, ως ισχύουν, και την ισχύουσα νομοθεσία. Το σύνολο των ομολογιών που αποπληρώθηκαν από την Τράπεζα (72.110) ακυρώθηκαν σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Οι μετοχές της Τράπεζας είναι κοινές ονομαστικές και αδιαίρετες, διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς, Εμπορευσιμότητας και Ειδικών Χρηματιστηριακών Χαρακτηριστικών της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τράπεζας.

Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο Νόμος και το Καταστατικό της. Ειδικότερα, κάθε μέτοχος έχει δικαιώματα στο μέρος που ορίζεται εκάστοτε σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου, του Καταστατικού και τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Τράπεζας. Σε περίπτωση διάλυσης της Τράπεζας έχει δικαίωμα στο μέρος της εταιρικής περιουσίας που θα εκκαθαρισθεί και θα του αναλογεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου και του Καταστατικού. Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Τράπεζας μόνο δια μέσου της Γενικής Συνέλευσης. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

β) Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας γίνεται όπως ορίζει η νομοθεσία, συμπεριλαμβανομένου του Ν. 3601/2007, και δεν υφίστανται εκ του Καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβαση.

γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Ν. 3556/2007

Μόνη μέτοχος που κατείχε την 31.12.2009 ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας είναι η μητρική εταιρία με επωνυμία «Marfin Popular Bank Public Co Ltd», η οποία κατείχε 280.261.317 δικαιώματα ψήφου, ήτοι 97,025% επί του συνόλου αυτών.

δ) Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Τράπεζας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Τράπεζας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

στ) Συμφωνίες Μετόχων της Τράπεζας

Δεν είναι γνωστή στην Τράπεζα η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

ζ) Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού

Η Τράπεζα διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από πέντε (5) μέλη τουλάχιστον και δέκα πέντε (15) κατ' ανώτατο όριο μέλη, που εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση για τριετή θητεία, η οποία παρατείνεται μέχρι την τακτική Γενική Συνέλευση του έτους λήξης της θητείας τους.

Επιτρέπεται να εκλεγεί ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου νομικό πρόσωπο. Στην περίπτωση αυτή το νομικό πρόσωπο υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

Επιτρέπεται η εκλογή αναπληρωματικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ο αριθμός των οποίων καθορίζεται από τη σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που τους εκλέγει και είναι μέσα στα πλαίσια του ορίου που αναφέρεται πιο πάνω. Τα ως άνω μέλη μπορούν να αναπληρώσουν αποκλειστικά μέλος ή μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που παραιτήθηκαν, απέθαναν ή απώλεσαν την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο, όπως ορίζεται στη σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Οι Σύμβουλοι είναι απεριόριστα επανεκλέξιμοι.

Δεν επιτρέπεται να εκλεγούν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρόσωπα, που έχουν καταδικασθεί σε οποιαδήποτε ποινή για κλοπή, υπεξαίρεση, τοκογλυφία, αισχροκέρδεια, απάτη, εκβίαση, πλαστογραφία, έκδοση ακάλυπτης επιταγής, δωροδοκία, χρεοκοπία, λαθρεμπορία ή και απόπειρα αυτών, καθώς και πρόσωπα που έχουν στερηθεί τα πολιτικά τους δικαιώματα, τελούν υπό απαγόρευση ή δικαστική αντίληψη ή κηρύχθηκαν σε πτώχευση και δεν έχουν αποκατασταθεί. Εκλεγμένος Σύμβουλος, στον οποίο θα συμβεί μία από τις πιο πάνω περιπτώσεις (καταδίκες ή καταστάσεις) εκπίπτει από τη θέση του ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

η) Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών

Δεν προβλέπεται σχετική αρμοδιότητα στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

θ) Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται συμφωνίες οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Τράπεζας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

ι) Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Τράπεζας

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Τράπεζας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης. Σχετικά ισχύουν οι προβλέψεις της νομοθεσίας. Οι σχηματισμένες προβλέψεις της Τράπεζας για αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία ανήλθαν την 31/12/2009 σε 12.174 χιλ. ευρώ, εκ των οποίων ποσό 231 χιλ. ευρώ αφορά πρόσωπα που κατείχαν θέσεις Διευθύνοντος Συμβούλου, και μελών Διοίκησης της Τράπεζας.

Αθήνα 30 Μαρτίου 2010

Ο Πρόεδρος
Του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

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

Κωνσταντίνος Ι.Βασιλακόπουλος
Α.Δ.Τ. Μ 310696/82



**Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου
2009**

**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Προς τους Μετόχους της Εταιρείας MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε**

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε και των θυγατρικών της(ο Όμιλος), που αποτελούνται από την ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

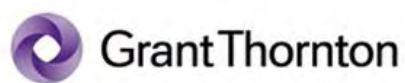
Αθήνα, 30 Μαρτίου 2010

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Καζάς
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13281

Ιωάννης Λέος
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 24881



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 175 64, Παλαιό φάληρο
Α.Μ.ΣΟΕΛ 127

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης
Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	<u>Σημείωση</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		707.061	970.095
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(454.890)	(673.721)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	252.171	296.374
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		129.356	187.454
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		(28.090)	(38.785)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	7	101.266	148.669
Έσοδα από μερίσματα	8	1.602	4.082
Κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία	9	105.734	(21.632)
Λοιπά έσοδα	10	7.041	10.529
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		467.814	438.022
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	19	(158.382)	(93.210)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	11	(156.159)	(158.156)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	12	(106.215)	(110.360)
Αποσβέσεις	26, 28	(17.773)	(14.509)
Ζημίες απομείωσης στοιχείων ενεργητικού	13	-	(3.302)
Εσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες		97	259
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων		29.382	58.744
Φόροι	14	(25.928)	(19.664)
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		3.454	39.080
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες	15	-	3.836
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους		3.454	42.916
Κατανέμονται σε :			
- Ιδιοκτήτες Μητρικής		2.049	38.635
- Δικαιώματα μειοψηφίας		1.405	4.281
Κέρδη (ζημίες) ανά μετοχή (σε ευρώ)	16		
Από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες			
Βασικά		0,0071	0,1338
Προσαρμοσμένα		0,0071	0,1339
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Βασικά		0,0071	0,1205
Προσαρμοσμένα		0,0071	0,1206

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 44 έως 134 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2009.

Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	2009	2008
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	17	1.174.973	1.483.754
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	18	2.649.796	1.210.235
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	19	13.685.282	13.003.410
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	20	67.149	83.485
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	21	272.856	180.924
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	22	2.138.930	1.643.289
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	23	577.323	515.331
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	24	1.912.328	622.616
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	25	2.005	2.202
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	26	93.198	81.805
Επενδύσεις σε ακίνητα	27	40.688	33.512
Αύλα στοιχεία ενεργητικού	28	66.497	65.607
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	29	81.618	82.818
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	30	424.984	393.608
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		23.187.627	19.402.596
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	31	366.846	366.846
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	31	328.334	327.699
Αποθεματικά	32	(28.286)	(88.467)
Κέρδη εις νέον		152.554	154.307
Σύνολο καθαρής θέσης ιδιοκτητών μητρικής		819.448	760.385
Δικαιώματα μειοψηφίας		20.091	20.162
Υβριδικά κεφάλαια	33	300.000	-
Σύνολο καθαρής θέσης		1.139.539	780.547
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	34	8.360.500	5.603.626
Υποχρεώσεις προς πελάτες	35	10.867.846	11.731.448
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	20	226.560	251.944
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	36	2.162.580	630.231
Παροχές προσωπικού	37	13.622	12.319
Λοιπές προβλέψεις	38	4.842	9.862
Τρέχων φόρος		18.743	33.371
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	29	31.543	22.349
Λοιπές υποχρεώσεις	39	361.852	326.899
Σύνολο υποχρεώσεων		22.048.088	18.622.049
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		23.187.627	19.402.596

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 44 έως 134 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2009.



Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων
31 Δεκεμβρίου 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	<u>3.454</u>	<u>42.916</u>
<u>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</u>		
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	58.032	(87.630)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων	<u>(2.964)</u>	<u>(5.493)</u>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	55.068	(93.123)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α + Β)	58.522	(50.207)
Κατανέμονται σε :		
- Ιδιοκτήτες Μητρικής	57.010	(54.488)
- Δικαιώματα μειοψηφίας	1.512	4.281



Ενοποιημέ νη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων
31 Δεκεμβρίου 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	ΜΚ	Διαφορά υπέρ το όφιο	Αποθεματικά	Διαφορές αποτίμησης επενδύσεων	Αποτελέσματα εις νέο	Καθαρή θέση μετόχων εταιρίας	Δικαιώματα μειοψηφίας	Υβριδικά κεφάλαια	Συνολική καθαρή θέση
Υπόλοιπο 01 Ιανουαρίου 2008	366.556	327.261	53.806	(58.218)	123.092	812.497	15.868		828.365
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου				(114.250)		(114.250)	(23)		(114.273)
Αναβαλλόμενος φόρος διαφοράς αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου				26.639		26.639	4		26.643
Αποθεματικό μετατροπής συναλλαγματικών διαφορών			(5.374)			(5.374)	(119)		(5.493)
Κέρδη χρήσης					38.635	38.635	4.281		42.916
Συνολικά αναγνωρισμένα έσοδα και έξοδα για το έτος 2008			(5.374)	(87.611)	38.635	(54.350)	4.143		(50.207)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	290	438				728			728
Μερίσματα για τη χρήση 2008							(9)		(9)
Σχηματισμός αποθεματικών			11.462		(11.462)				
Μεταφορά αποθεματικών			(3.623)		3.623				
Αποθεματικό για προγράμματα διάθεσης μετοχών (stock option plan)			1.821			1.821	36		1.857
Επίδραση από μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρείες και λοιπές κινήσεις			(728)		417	(311)	124		(187)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	366.846	327.699	57.364	(145.829)	154.305	760.385	20.162		780.547

Ενοποιημέ νη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων
31 Δεκεμβρίου 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	ΜΚ	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Διαφορές αποτίμησης επενδύσεων	Αποτελέσματα εις νέο	Καθαρή θέση μετοχών εταιρίας	Δικαιώματα μειωμένης	Υβριδικά κεφάλαια	Συνολική καθαρή θέση
Υπόλοιπο 01 Ιανουαρίου 2009	366.846	327.699	57.364	(145.829)	154.305	760.385	20.162		780.547
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου				76.342		76.342	14		76.356
Αναβαλλόμενος φόρος διαφοράς αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου				(18.321)		(18.321)	(3)		(18.324)
Αποθεματικό μετατροπής συναλλαγματικών διαφορών			(2.609)		(450)	(3.059)	95		(2.964)
Κέρδη Χρήσης					2.049	2.049	1.405		3.454
Συνολικά αναγνωρισμένα έσοδα και έξοδα για το έτος 2009			(2.609)	58.021	1.599	57.011	1511		58.522
Σχηματισμός αποθεματικών			2.431		(2.431)				
Αποθεματικό αναπροσαρμογής ακινήτων			817			817			817
Μεταφορά εξόδων αύξησης ΜΚ		635			(635)				
Αποθεματικό για προγράμματα διάθεσης μετοχών (stock option plan)			1.414			1.414	25		1.439
Υβριδικά κεφάλαια								300.000	300.000
Επίδραση από μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρείες και λοιπές κινήσεις			108	(1)	(286)	(179)	(1.607)		(1.786)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	366.846	328.334	59.525	(87.809)	152.552	819.448	20.091	300.000	1.139.539

Από το υπόλοιπο έναρξης 01/01/2008 αναταξινομήθηκε το ποσό των αποθεματικών συναλλαγματικών διαφορών 1.002 χιλ. ευρώ, από τα αποτελέσματα εις νέον στα αποθεματικά.

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 44 έως 134 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2008.



Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών
Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	29.382	58.744
Προσαρμογές κερδών προ φόρων		
Αποσβέσεις	17.773	14.509
Απομειώσεις Δανείων	158.382	93.210
Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης	3.562	13.037
Προβλέψεις Παροχών προσωπικού	1.966	1.576
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(23.674)	35.429
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημίες (προστίθενται) από επενδυτικές δραστηριότητες	(183.615)	(122.922)
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημίες (προστίθενται) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	21.514	32.273
	25.290	125.856
Καθαρή (αύξηση) μείωση στοιχείων Ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(1.587.713)	(479.544)
Αξιογράφων χαρτοφυλακίου συναλλαγών & παραγώγων	(75.595)	86.799
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(840.254)	(3.448.336)
Λοιπών στοιχείων Ενεργητικού	(25.522)	(96.791)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στοιχείων Παθητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.756.873	3.188.304
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(863.602)	2.430.701
Λοιπές υποχρεώσεις	(180.933)	185.734
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρων	(791.456)	1.992.723
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος	(17.175)	(51.904)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(808.631)	1.940.819
Ταμειακές ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	(2.006)	-
Καθαρή (αύξηση) μείωση επενδύσεων σε χρεόγραφα	(1.794.156)	(2.217.919)
Εισπραχθέντα μερίσματα	1.201	1.543
Αγορές παγίων	(38.246)	(31.798)
Πωλήσεις παγίων	1.327	24.010
Εισπράξεις τόκων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	125.538	107.769
Λοιπές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	56.841	6.882
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	(1.649.501)	(2.109.513)
Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Διανεμηθέντα μερίσματα	(500)	(9)
Έκδοση (αποπληρωμή) ομολογιών	292.208	(132.057)
Έκδοση Υβριδικών Τίτλων	300.000	-
Έκδοση τίτλων πιλοποιημένων δανείων	1.414.500	-
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	2.006.208	(132.066)
Συνολικές καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(451.924)	(300.760)
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(5.010)	(6.262)
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(456.934)	(307.022)
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες	-	4.176
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες	-	(1.768)
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	-
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών από διακοπείσες δραστηριότητες	-	2.408
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.131.447	2.436.061
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.674.513	2.131.447
Το ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα αποτελούνται από :		
Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική τράπεζα	877.580	1.102.762
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	796.933	1.028.685
	1.674.513	2.131.447

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 44 έως 134 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2009.

1. Γενικές Πληροφορίες για τον Όμιλο

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

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

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα, ενώ έχει θυγατρικές που δραστηριοποιούνται στην Ρουμανία και Κύπρο. Ο Όμιλος απασχολεί συνολικά 3.617 άτομα (31/12/2008: 3.602).

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

Η εταιρική έδρα της Τράπεζας είναι ο Δήμος Θεσσαλονίκης και συγκεκριμένα η οδός Μητροπόλεως 20 και Κομνηνών.

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.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Marfin Popular Bank Public Company Ltd, Λεωφ. Λεμεσού 154, Τ.Θ. 22032, 1598 Λευκωσία, Κύπρος, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Η Marfin Popular Bank συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας με ποσοστό 97,0248%.

Δομή Ομίλου

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

Με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης :

	Επωνυμία	Έδρα	31/12/2009			31/12/2008			Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις
			% Άμεσης Συμ/χής	% Έμμεσης Συμ/χής	Συνολικό % Συμ/χής	% Άμεσης Συμ/χής	% Έμμεσης Συμ/χής	Συνολικό % Συμ/χής	
1	Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.	Ελλάδα	-	-	-	-	-	-	2005 – 2008
2	Marfin Bank Romania S.A.	Ρουμανία	99,23%	-	99,23%	98,98%	-	98,98%	-
3	Marfin Leasing IFN Romania S.A.	Ρουμανία	99,00%	-	99,00%	99,00%	-	99,00%	-
4		Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%	2009

Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. (1)									
5	Dynamic Asset Λειτουργικές Μισθώσεις Α.Ε.	Ελλάδα	-	100%	100%	-	100%	100%	2009
6	Marfin Εγνατία Fin Α.Ε. (2)	Ελλάδα	99,00%	-	99,00%	99,00%	-	99,00%	2009
7	Egnatia Finance PLC	Ηνωμένο Βασίλειο / Λονδίνο	99,998%	0,002%	100,00%	99,998%	0,002%	100,00%	-
8	Marfin Travel Μ.Ε.Π.Ε. (3)	Ελλάδα	-	99,00%	99,00%	-	99,00%	99,00%	2009
9	Obafemi Holdings LTD	Κύπρος	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%	-
10	Egnatia Properties SRL	Ρουμανία	-	100,00%	100,00%	-	100,00%	100,00%	-
11	Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. (4)	Ελλάδα	92,27%	-	92,27%	92,19%	-	92,19%	2007 - 2009
12	Marfin Capital Partners Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο / Λονδίνο	70,00%	-	70,00%	70,00%	-	70,00%	-
13	Marfin Capital Partners (Cyprus) Ltd	Κύπρος	-	70%	70%	-	70%	70%	-
14	Marfin Global Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	94,5148%	4,0607%	98,5755%	94,5148%	4,0568%	98,5716%	2007 - 2009
15	IBG Investments Α.Ε.	British Virgin Island	-	92,27%	92,27%	-	92,19%	92,19%	-
16	IBG Α.Ε. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών	Ελλάδα	-	92,27%	92,27%	-	92,19%	92,19%	2007 - 2009
17	Marfin Securities (Cyprus) Ltd	Κύπρος	-	92,27%	92,27%	-	92,19%	92,19%	-
18	Επενδυτική Α.Ε. Κεφαλαίου Συμμετοχών και Κτηματικών Συναλλαγών	Ελλάδα	-	92,27%	92,27%	-	92,18%	92,18%	2007 - 2009
19	Marfin Factors & Forfaiters Α.Ε.Π.Ε.Α. (4)	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%	2007 - 2009
20	Synergatis plc (5)	Ηνωμένο Βασίλειο / Λονδίνο	-	-	-	-	-	-	-

(1) Την 13/1/2010 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2005 – 2008. Το ποσό φόρου που προέκυψε, ύψους 233 χιλ. ευρώ πληρώθηκε την ίδια ημερομηνία.

(2) Την 10/12/2009 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2007 – 2008. Το ποσό φόρου που προέκυψε, ύψους 24 χιλ. ευρώ πληρώθηκε την ίδια ημερομηνία.

(3) Την 29/10/2009 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2007 – 2008. Το ποσό φόρου που προέκυψε, ύψους 35 χιλ. ευρώ πληρώθηκε την ίδια ημερομηνία.

(4) Για τις εταιρίες βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2007 – 2008.

(5) Η εταιρία ιδρύθηκε την 23 Απριλίου 2009 με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο και σκοπό την έκδοση χρεογράφων με εμπράγματη διασφάλιση. Η εταιρία είναι ειδικού σκοπού και ενοποιείται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, επειδή η δραστηριότητά της εξυπηρετεί αποκλειστικά συγκεκριμένες ανάγκες της Τράπεζας.

Με τη μέθοδο της καθαρής θέσης :

Επωνυμία	Έδρα	31/12/2009			31/12/2008		
		% Άμεσης Συμ/χής	% Έμμεσης Συμ/χής	Συνολικό % Συμ/χής	% Άμεσης Συμ/χής	% Έμμεσης Συμ/χής	Συνολικό % Συμ/χής
1. ARIS Capital Management	Η.Π.Α.	30,00%	-	30,00%	30,00%	-	30,00%

Διοίκηση

Το Διοικητικό Συμβούλιο στη συνεδρίασή του της 30/09/2009 ανασυγκροτήθηκε σε σώμα ως εξής:

Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)	:	Βασίλειος Ν. Θεοχαράκης
Αντιπρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)	:	Αλέξανδρος Κ. Μπακατσέλος
Δ/νων Σύμβουλος (Εκτελεστικό μέλος)	:	Κωνσταντίνος Ι. Βασιλακόπουλος
Αναπληρωτής Δ/νων Σύμβουλος (Εκτελεστικό μέλος)	:	Ηρακλής Γ. Κουνάδης
Εκτελεστικά μέλη :	:	Ανδρέας Ε. Βγενόπουλος Ευθύμιος Θ. Μπουλούτας Φώτιος Δ. Καρατζένης
Μη εκτελεστικά μέλη	:	Παναγιώτης Ι. Θεοχαράκης Δέσποινα Β. Θεοχαράκη
Μη εκτελεστικά - ανεξάρτητα μέλη	:	Παναγιώτης Κ. Θρουβάλας Μάρκος Α. Φόρος

Ελεγκτές των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι οι:

Τακτικός:	Βασίλης Κ. Καζάς	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 13281)
	Ιωάννης Γ. Λέος	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 24881)
Αναπληρωματικός:	Σωτήρης Α. Κωνσταντίνου	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 13761)
	Πάυλος Λ. Στελλάκης	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 24941)
της ελεγκτικής εταιρίας	Grant Thornton A.E.	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 127)

2. Βάση σύνταξης

2.1 Αρχή συμμόρφωσης

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

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 30 Μαρτίου 2010 και υπόκεινται σε οριστική έγκριση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

2.2. Βάση παρουσίασης

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

- τις αναπροσαρμογές του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου,
- τις αναπροσαρμογές των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού που ταξινομούνται ως στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων,
- τις αναπροσαρμογές των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων και

- τις αναπροσαρμογές των επενδυτικών ακινήτων.

2.3 Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές

2.3.1 Αλλαγές στις λογιστικές αρχές κατά τη διάρκεια της χρήσης 2009

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει πλήρως όλα τα ΔΠΧΑ και διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων που καλύπτουν τη χρήση που έληξε την 31/12/2009. Τα παρακάτω ΔΠΧΑ, τροποποιήσεις καθώς και νέες διερμηνείες είχαν για πρώτη φορά εφαρμογή κατά τη χρήση 2009:

- **Υιοθέτηση του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»**

Ο Όμιλος υιοθέτησε το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» (αναθεώρηση 2007) στις ενοποιημένες οικονομικές του καταστάσεις και εφαρμόστηκε αναδρομικά. Οι βασικές αλλαγές αυτού του Προτύπου συνοψίζονται στην ξεχωριστή παρουσίαση των μεταβολών της καθαρής θέσης που προέρχονται από συναλλαγές με τους ιδιοκτήτες με την ιδιότητά τους ως ιδιοκτήτες (π.χ. μερίσματα, αυξήσεις κεφαλαίου) από τις λοιπές μεταβολές της καθαρής θέσης (π.χ. αποθεματικά μετατροπής). Επιπλέον, η βελτιωμένη έκδοση 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.

Οι νέες απαιτήσεις από την αναθεώρηση του Δ.Λ.Π. 1 έχουν εφαρμογή και στο Δ.Λ.Π. 8 «Λογιστικές πολιτικές, αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις και λάθη».

- **Υιοθέτηση του αναθεωρημένου Δ.Π.Χ.Α. 8 «Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα».**

Ο Όμιλος υιοθέτησε για πρώτη φορά το Δ.Π.Χ.Α. 8 «Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα». Το πρότυπο έχει εφαρμοσθεί αναδρομικά με προσαρμογή δηλαδή στους λογαριασμούς και την παρουσίαση των στοιχείων του 2008. Κατά συνέπεια τα συγκριτικά στοιχεία του 2008 που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις διαφέρουν από αυτά που είχαν δημοσιευθεί στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2008.

Το νέο Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί την υιοθέτηση μιας διοικητικής προσέγγισης (management approach) για την παρουσίαση πληροφόρησης αναφορικά με την αποδοτικότητα των επιμέρους λειτουργικών τμημάτων του Ομίλου. Οι πληροφορίες που γνωστοποιούνται είναι οι πληροφορίες που χρησιμοποιεί η διοίκηση για την αξιολόγηση της αποδοτικότητας κάθε τμήματος καθώς και του τρόπου κατανομής των οικονομικών πόρων στα επιμέρους τμήματα. Αυτή η πληροφόρηση είναι πιθανόν να διαφοροποιείται από τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται για την κατάρτιση της κατάστασης οικονομικής θέσης και της κατάστασης συνολικών εσόδων. Τέλος πρέπει να παρέχονται επεξηγήσεις για την βάση προετοιμασίας της πληροφόρησης των τομέων καθώς και συμφωνίες με τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων.

Η υιοθέτηση του νέου Προτύπου δεν έχει επηρεάσει τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος αναγνωρίζει τους λειτουργικούς του τομείς για τον σκοπό της παροχής πληροφόρησης.

Ο Όμιλος παρουσιάζει τα αποτελέσματα του εκάστοτε τομέα με βάση τα στοιχεία που έχει και



χρησιμοποιεί η Διοίκηση για σκοπούς εσωτερικής πληροφόρησης.

- **Υιοθέτηση του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 23 « Κόστος Δανεισμού»**

Ο Όμιλος επίσης υιοθέτησε το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 23 « Κόστος Δανεισμού». Το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 23 καταργεί την επιλογή της άμεσης αναγνώρισης σαν έξοδο του κόστους δανεισμού που αφορά σε απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή παγίου στοιχείου του ενεργητικού. Το χαρακτηριστικό αυτού του παγίου είναι ότι απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να έλθει σε κατάσταση για χρήση ή πώληση. Μία επιχείρηση, παράλα αυτά, απαιτείται να κεφαλαιοποιεί τέτοια κόστη δανεισμού σαν μέρος του κόστους του παγίου. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Δ.Λ.Π. 39: «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 για ενσωματωμένα παράγωγα σε περιπτώσεις αναταξινόμησης χρηματοοικονομικών μέσων**

Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 απαιτεί οι επιχειρήσεις να εκτιμούν εάν χρειάζεται να διαχωρίζουν ένα ενσωματωμένο παράγωγο από ένα υβριδικό χρηματοοικονομικό μέσο στις περιπτώσεις επαναταξινόμησης ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αποτιμάται στην εύλογη αξία του.

- **Δ.Π.Χ.Α.7 (Τροποποίηση) «Βελτιώσεις στις Γνωστοποιήσεις για Χρηματοοικονομικά Μέσα»**

Η τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 7 εισάγει πρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικά με την εύλογη αξία και τροποποιεί τις γνωστοποιήσεις αναφορικά με τον κίνδυνο ρευστότητας. Σε σχέση με την εύλογη αξία, η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση μιας ιεραρχίας τριών επιπέδων για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία, καθώς επίσης και συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις σχετικά με οποιοσδήποτε μεταφορές μεταξύ των επιπέδων της ιεραρχίας και λεπτομερείς γνωστοποιήσεις σε σχέση με το επίπεδο τρία. Επιπρόσθετα, τροποποιούνται οι απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τον κίνδυνο ρευστότητας σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τα στοιχεία του ενεργητικού που χρησιμοποιούνται για τη διαχείριση της ρευστότητας. Οι συγκριτικές πληροφορίες δεν απαιτείται να παρουσιαστούν καθώς αυτό δεν προβλέπεται στις μεταβατικές διατάξεις της τροποποίησης. Η ανωτέρω τροποποίηση εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2009.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 13: Προγράμματα Πιστότητας Πελατών**

Τα προγράμματα πιστότητας πελατών παρέχουν στους πελάτες κίνητρα να αγοράζουν προϊόντα ή υπηρεσίες μιας επιχείρησης. Εάν ο πελάτης αγοράσει προϊόντα ή υπηρεσίες, τότε η επιχείρηση του χορηγεί award credits «πόντους» τα οποία ο πελάτης μπορεί να εξαγοράσει στο μέλλον προς απόκτηση δωρεάν ή σε μειωμένη τιμή προϊόντων/υπηρεσιών. Τα προγράμματα αυτά δύνανται να εφαρμόζονται από την επιχείρηση την ίδια ή από τρίτο μέρος. Η Διερμηνεία 13 μπορεί να εφαρμοστεί σε όλα τα award credits προγραμμάτων πιστότητας πελατών που μία επιχείρηση μπορεί να χορηγεί στους πελάτες της ως μέρος μίας συναλλαγής πώλησης. Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 13 εφαρμόζεται υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2008.



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

- **Δ.Π.Χ.Α.2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» – Προϋποθέσεις Κατοχύρωσης και Ακυρώσεις.**

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 ανωτέρω τροποποίηση εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2009 και δεν έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Υιοθέτηση των Ετήσιων Βελτιώσεων του 2008**

Το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (ΔΣΛΠ) προχώρησε μέσα στο 2009 στην έκδοση «Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 2008» στα πλαίσια της διαδικασίας βελτίωσης των Δ.Π.Χ.Α. και περιλαμβάνει μια σειρά μικρών τροποποιήσεων σε διάφορα πρότυπα οι οποίες πραγματοποιούνται προκειμένου να επιτευχθεί ο ακριβέστερος προσδιορισμός κανόνων και να απαλειφθούν τυχόν ασυνέπειες μεταξύ των προτύπων.

Οι περισσότερες από τις τροποποιήσεις αυτές έχουν έναρξη ισχύος την τρέχουσα περίοδο και δεν έχουν σημαντική επίπτωση στον Όμιλο.

Επιπλέον τα ακόλουθα πρότυπα, τροποποιήσεις και αναθεωρήσεις έχουν έναρξη ισχύος το 2009 αλλά δεν έχουν εφαρμογή στον Όμιλο.

- **Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 27: «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις», του Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α.» όσον αφορά το κόστος κτήσης συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες, κοινοπραξίες ή συγγενείς εταιρίες και υιοθέτηση του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 28: «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και λογιστικός χειρισμός για επενδύσεις σε συγγενείς».**

Με την παρούσα τροποποίηση, το κόστος κτήσης συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες και σε κοινοπραξίες, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας, δεν επηρεάζεται πλέον από διανομές κερδών που είχαν σχηματισθεί πριν την ημερομηνία απόκτησης των συμμετοχών. Οι εν λόγω διανομές θα καταχωρούνται πλέον στα αποτελέσματα ως έσοδα από μερίσματα. Με την τροποποίηση αυτή επήλθαν επίσης αλλαγές στο Δ.Λ.Π. 36 – Απομείωση στοιχείων Ενεργητικού, στο οποίο προστέθηκαν ενδείξεις για την απομείωση συμμετοχών, με βάση την επίπτωση στην καθαρή θέση των εταιριών λόγω της διανομής μερισμάτων στις επενδύουσες σε αυτές εταιρίες. Σε ότι αφορά τις επιχειρήσεις που για πρώτη φορά συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και προκειμένου να καταστεί ευχερέστερη η διαδικασία συντάξεως των εν λόγω καταστάσεων, δίνονται εναλλακτικοί τρόποι προσδιορισμού του κόστους κήσεως συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες και σε κοινοπραξίες, με βάση την εύλογη αξία των συμμετοχών ή τη λογιστική αξία που αυτές είχαν με το προηγούμενα λογιστικά πρότυπα. Σε προηγούμενες χρήσεις, λόγω της απουσίας συγκεκριμένων απαιτήσεων από τα Πρότυπα, οι αυξήσεις στη συμμετοχή των θυγατρικών είχαν τον ίδιο λογιστικό χειρισμό όπως και στην εξαγορά των θυγατρικών με αναγνώριση υπεραξίας όπου ήταν απαραίτητο. Η επίδραση από τη μείωση



μιας συμμετοχής σε θυγατρική που δεν περιέκλειε απώλεια ελέγχου, αναγνωρίζονταν στα αποτελέσματα της περιόδου που πραγματοποιούνταν. Σύμφωνα, με το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 27 όλες οι αυξήσεις και οι μειώσεις συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες, αναγνωρίζονται στα συνολικά έσοδα με καμία επίδραση στην υπεραξία και στα αποτελέσματα της περιόδου. Σε περίπτωση απώλειας του ελέγχου μιας θυγατρικής ως αποτέλεσμα μιας συναλλαγής, το αναθεωρημένο πρότυπο απαιτεί ο Όμιλος να προχωρήσει στην αποαναγνώριση όλων των στοιχείων του ενεργητικού, των υποχρεώσεων και των μη ελεγχουσών συμμετοχών, στην τρέχουσα αξία τους. Οποιοδήποτε δικαίωμα παραμένει στην πρώην θυγατρική εταιρία του Ομίλου, αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία απώλειας του ελέγχου της θυγατρικής. Κέρδος ή Ζημιά από την απώλεια του ελέγχου αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου ως η διαφορά μεταξύ των εισπράξεων, αν υπάρχουν τέτοιες, και των προσαρμογών.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 15: Συμφωνίες Κατασκευής Ακινήτων**

Σκοπός της Διερμηνείας 15 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με τα ακόλουθα δύο ζητήματα:

- Αν οι συμφωνίες κατασκευής ακινήτων εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 11 ή του Δ.Λ.Π. 18.
- Πότε θα πρέπει να αναγνωρίζεται το έσοδο που προκύπτει από τις συμφωνίες κατασκευής ακινήτων.

Η παρούσα Διερμηνεία εφαρμόζεται κατά την λογιστική αναγνώριση των εσόδων και των σχετιζόμενων με αυτά εξόδων, των επιχειρήσεων που αναλαμβάνουν την κατασκευή ακινήτων είτε απευθείας είτε μέσω υπεργολάβων.

Οι συμφωνίες που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής της Διερμηνείας 15 είναι οι συμφωνίες κατασκευής ακινήτων. Επιπρόσθετα της κατασκευής ακινήτων, αυτού του είδους οι συμφωνίες μπορεί να περιλαμβάνουν την παράδοση και άλλων αγαθών ή υπηρεσιών.

Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 15 «Συμφωνίες Κατασκευής Ακινήτων εφαρμόζεται από τις επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2009. Αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές αναγνωρίζονται σύμφωνα με όσα ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 8.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 16: Αντισταθμίσεις Καθαρής Επένδυσης σε Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Εξωτερικού**

Οι επενδύσεις σε επιχειρηματικές δραστηριότητες του εξωτερικού μπορεί να κατέχονται άμεσα από μία μητρική επιχείρηση ή έμμεσα από κάποια θυγατρική της. Σκοπός της Διερμηνείας 16 είναι η παροχή καθοδήγησης σχετικά με τη φύση των αντισταθμιζόμενων κινδύνων και το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο για το οποίο έχει προσδιορισθεί σε μία σχέση αντιστάθμισης, και το ποια ποσά πρέπει να ανακατατάσσονται από ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα ως προσαρμογές ανακατάταξης, με τη διάθεση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του εξωτερικού

Η Διερμηνεία 16 εφαρμόζεται από μία επιχείρηση, η οποία αντισταθμίζει τον συναλλαγματικό κίνδυνο που προέρχεται από μία καθαρή επένδυση σε επιχειρηματική δραστηριότητα του εξωτερικού και επιδιώκει να καλύψει τις προϋποθέσεις της λογιστικής αντιστάθμισης, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39. Η παρούσα Διερμηνεία εφαρμόζεται μόνο σε αντισταθμίσεις καθαρών επενδύσεων σε επιχειρηματικές δραστηριότητες στο εξωτερικό, ενώ δεν έχει εφαρμογή σε άλλους τύπους λογιστικής αντιστάθμισης, όπως για παράδειγμα για αντισταθμίσεις εύλογης αξίας ή ταμειακών ροών.

Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 16 «Αντισταθμίσεις Καθαρής Επένδυσης σε Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Εξωτερικού» εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/10/2008.



- **Δ.Λ.Π. 32 - (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» και Δ.Λ.Π.1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων» - Χρηματοοικονομικά Μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο (ή “puttable” μέσο).**

Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π.32 απαιτεί ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο («puttable») και υποχρεώσεις που προκύπτουν κατά τη ρευστοποίηση, να καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π.1 απαιτεί γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών αναφορικά με τα «puttable» μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Η ανωτέρω τροποποίηση εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2009.

Ο Όμιλος εκτιμά ότι τα Πρότυπα και οι διερμηνείες αυτές δεν έχουν εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις του.

2.3.2. Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν υιοθετηθεί πρόωρα από τον Όμιλο

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων αλλά και οι ακόλουθες διερμηνείες για τα υπάρχοντα πρότυπα έχουν δημοσιευθεί από το ΔΣΛΠ και έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ, τα οποία όμως δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες ο όμιλος δεν έχει προγενέστερα υιοθετήσει.

- **Υιοθέτηση του αναθεωρημένου Δ.Π.Χ.Α. 3: «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 27: «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και λογιστικός χειρισμός για επενδύσεις σε θυγατρικές»**

Το αναθεωρημένο Δ.Π.Χ.Α. 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδότηση δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος (“contingent consideration”) στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο Δ.Λ.Π.27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Επιπλέον, το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημίες που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρία καθώς και από την απώλεια του ελέγχου θυγατρικής. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν μελλοντικά και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας.

Το αναθεωρημένα πρότυπα αναμένεται να επηρεάσουν τη λογιστική αντιμετώπιση συνενώσεων επιχειρήσεων μελλοντικών περιόδων, ενώ η επίδραση αυτή θα εκτιμηθεί όταν αυτές οι συνενώσεις πραγματοποιηθούν και εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2009. Νωρίτερα εφαρμογή της Διερμηνείας ενθαρρύνεται αρκεί το γεγονός αυτό να γνωστοποιείται στις Επεξηγηματικές Σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων της επιχείρησης.

- **Δ.Λ.Π. 39: «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 για στοιχεία που πληρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης**



Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 αποσαφηνίζει θέματα λογιστικής αντιστάθμισης και πιο συγκεκριμένα τον πληθωρισμό και τον one-sided κίνδυνο ενός αντισταθμιζόμενου στοιχείου. Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 39 εφαρμόζονται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2009. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Δ.Λ.Π.32-(Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» - Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές.**

Η Τροποποίηση αναθεωρεί τον ορισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στο Δ.Λ.Π. 32 με σκοπό την ταξινόμηση κάποιων δικαιωμάτων προαίρεσης ή δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (που αναφέρονται μαζί ως «δικαιώματα (rights)») ως συμμετοχικούς τίτλους. Η τροποποίηση είναι υποχρεωτική για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1η Φεβρουαρίου 2010. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 17: Διανομές μη ταμειακών στοιχείων του ενεργητικού στους Ιδιοκτήτες**

Όταν μία επιχείρηση προβαίνει στην ανακοίνωση διανομής και έχει την υποχρέωση να διανείμει στοιχεία του ενεργητικού που αφορούν στους ιδιοκτήτες της, θα πρέπει να αναγνωρίζει μία υποχρέωση για αυτά τα πληρωτέα μερίσματα.

Σκοπός της Διερμηνείας 17 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με το πότε θα πρέπει μία επιχείρηση να αναγνωρίζει τα μερίσματα πληρωτέα το πώς θα πρέπει να τα μετρά καθώς και, το πώς θα πρέπει να λογιστικοποιεί τις διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που διανέμονται και της λογιστικής αξίας των πληρωτέων μερισμάτων όταν η επιχείρηση εξοφλεί τα μερίσματα πληρωτέα.

Η Διερμηνεία 17 «Διανομές μη Ταμειακών Στοιχείων του Ενεργητικού στους Ιδιοκτήτες» εφαρμόζεται από τις επιχειρήσεις μελλοντικά για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2009. Νωρίτερη εφαρμογή της Διερμηνείας επιτρέπεται αρκεί η επιχείρηση να γνωστοποιεί το γεγονός αυτό στις Επεξηγηματικές Σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων και ταυτόχρονα να εφαρμόζει το Δ.Π.Χ.Α. 3 (όπως αναθεωρήθηκε το 2008), το Δ.Λ.Π. 27 (όπως τροποποιήθηκε τον Μάιο του 2008) και το Δ.Π.Χ.Α. 5 (όπως τροποποιήθηκε από την παρούσα Διερμηνεία). Η αναδρομική εφαρμογή της Διερμηνείας δεν επιτρέπεται. Η διερμηνεία δεν είναι εφαρμόσιμη στον Όμιλο.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 18: Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από Πελάτες**

Η Διερμηνεία 18 εφαρμόζεται κυρίως στις επιχειρήσεις ή οργανισμούς κοινής ωφέλειας. Σκοπός της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 18 είναι να αποσαφηνίζει τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α. σχετικά με τις συμφωνίες κατά τις οποίες μια επιχείρηση λαμβάνει από ένα πελάτη της μέρος ενσώματων παγίων (οικόπεδα, κτηριακές εγκαταστάσεις ή εξοπλισμό) τα οποία η επιχείρηση θα πρέπει να χρησιμοποιήσει είτε με σκοπό ο πελάτης να αποτελέσει μέρος ενός δικτύου ή με σκοπό ο πελάτης να αποκτήσει συνεχή πρόσβαση στη παροχή αγαθών ή υπηρεσιών (όπως για παράδειγμα παροχή ηλεκτρισμού ή νερού).

Σε ορισμένες περιπτώσεις, μια επιχείρηση λαμβάνει μετρητά από τους πελάτες της τα οποία θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση ή τη κατασκευή κάποιας εγκατάστασης με σκοπό τη διασύνδεση του πελάτη με το δίκτυο ή τη παροχή αδιάλειπτης πρόσβασης στο δίκτυο αγαθών ή υπηρεσιών (ή και στα δύο ταυτόχρονα). Η Διερμηνεία 18 αποσαφηνίζει τις περιπτώσεις κατά τις οποίες πληρούται ο ορισμός του ενσώματου παγίου, την αναγνώριση



και επιμέτρηση του αρχικού κόστους. Επιπλέον προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο μπορεί να γίνει η εξακρίβωση της υποχρέωσης για τη παροχή των ανωτέρω υπηρεσιών με αντάλλαγμα το ενσώματο πάγιο καθώς και τον τρόπο αναγνώρισης του εσόδου και τη λογιστική αντιμετώπιση των μετρητών που λαμβάνονται από τους πελάτες.

Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 18 «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από Πελάτες» εφαρμόζεται από τις επιχειρήσεις για τέτοιου είδους μεταφορές που πραγματοποιήθηκαν μετά την 01/07/2009.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό 1164/2009 της ΕΕ, οι εταιρίες εφαρμόζουν την ΕΔΔΠΧΑ 18, το αργότερο από την ημερομηνία έναρξης του πρώτου τους οικονομικού έτους που αρχίζει μετά τις 31 Οκτωβρίου 2009.

2.3.3. Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

Επιπλέον, η ΔΣΛΠ έχει προχωρήσει στην έκδοση των παρακάτω νέων ΔΠΧΑ, τροποποιήσεων και διερμηνειών τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τα οποία μέχρι την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων δεν είχαν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9: «Χρηματοοικονομικά Μέσα»**

Το ΔΣΛΠ σχεδιάζει να αντικαταστήσει πλήρως το Δ.Λ.Π. 39 « Χρηματοοικονομικά μέσα αναγνώριση και αποτίμηση» κατά το τέλος του 2010, το οποίο θα τεθεί σε εφαρμογή για ετήσιες οικονομικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2013. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 αποτελεί την πρώτο στάδιο του συνολικού σχεδίου αντικατάστασης του Δ.Λ.Π. 39. Τα βασικά στάδια έχουν ως εξής:

1ο στάδιο: Αναγνώριση και αποτίμηση

2ο στάδιο: Μεθοδολογία απομείωσης

3ο στάδιο: Λογιστική αντιστάθμιση

Επιπλέον, ένα επιπλέον σχέδιο πραγματεύεται τα θέματα που αφορούν στη διακοπή αναγνώρισης.

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 στοχεύει στη μείωση της πολυπλοκότητας στη λογιστική αντιμετώπιση των χρηματοπιστωτικών μέσων παρέχοντας λιγότερες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και μια αρχή με βάση την προσέγγιση για την ταξινόμησή τους. Κατά το νέο πρότυπο, η οικονομική οντότητα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία βάσει

α) του επιχειρηματικού μοντέλου της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και

β) των χαρακτηριστικών των συμβατών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (αν δεν έχει επιλέξει να ορίσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων).

Η ύπαρξη μόνο δύο κατηγοριών - αποσβεσμένο κόστος και εύλογη αξία - σημαίνει ότι θα απαιτείται μόνο ένα μοντέλο απομείωσης στο πλαίσιο του νέου προτύπου, μειώνοντας έτσι την πολυπλοκότητα.

Η επίδραση από την εφαρμογή του ΔΧΠΑ 9 αξιολογείται από τον Όμιλο, καθώς αναμένεται να υπάρχει επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια και τα αποτελέσματα από το επιχειρηματικό μοντέλο που θα διαλέξει ο Όμιλος για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του.

- **Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 2: «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»**



Το ΔΣΛΠ προχώρησε σε έκδοση τροποποίησης του Δ.Π.Χ.Α. 2 αναφορικά με τις συνθήκες επένδυσης του κεφαλαίου σύνταξης και της ακύρωσης του. Κανένα από τα τωρινά προγράμματα πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους δεν επηρεάζεται από τις τροποποιήσεις αυτές. Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 2 δεν θα έχουν επίδραση στις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου. Οι τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. εφαρμόζονται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2010. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Δ.Π.Χ.Α. Πρώτη Εφαρμογή» - Επιπρόσθετες Εξαιρέσεις για Εταιρίες που Εφαρμόζουν τα Δ.Π.Χ.Α. για Πρώτη Φορά**

Η τροποποίηση παρέχει εξαίρεση από την αναδρομική εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. στην επιμέτρηση στοιχείων του ενεργητικού στους τομείς πετρελαίου, φυσικού αερίου και μισθώσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010. Η τροποποίηση δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες του Ομίλου.

- **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Δ.Π.Χ.Α. Πρώτη Εφαρμογή» - Περιορισμένες Εξαιρέσεις από τη Συγκριτική Πληροφόρηση για τις Γνωστοποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 7 για Εταιρίες που Εφαρμόζουν τα Δ.Π.Χ.Α. για Πρώτη Φορά**

Η Τροποποίηση παρέχει εξαιρέσεις σε εταιρίες που εφαρμόζουν τα Δ.Π.Χ.Α. για πρώτη φορά από την υποχρέωση να παρέχουν συγκριτικές πληροφορίες σε σχέση με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται για τον Όμιλο.

- **Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών (αναθεώρηση)»**

Με την παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζεται η έννοια των συνδεδεμένων μερών και επιχειρείται μείωση στις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη του δημοσίου. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή, η οποία δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, έχει υποχρεωτική εφαρμογή από την 1 Ιανουαρίου 2011. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α.14 (Τροποποίηση)- «Προπληρωμές ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων»**

Η τροποποίηση έγινε για να άρει τον περιορισμό που είχε μια οντότητα στο να αναγνωρίσει ένα στοιχείο του ενεργητικού που προέκυπτε από εθελοντικές προπληρωμές που έκανε προς ένα πρόγραμμα παροχών προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις του. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011. Η διερμηνεία δεν είναι εφαρμόσιμη στον Όμιλο.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 19: Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων μέσω Συμμετοχικών Τίτλων**



Η Διερμηνεία 19 εξετάζει το θέμα της λογιστικής αντιμετώπισης των περιπτώσεων όταν οι όροι μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελούν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης και ως αποτέλεσμα η οντότητα εκδίδει μετοχικούς τίτλους στον πιστωτή για να εξοφλήσει το σύνολο ή μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Τέτοιες συναλλαγές αναφέρονται μερικές φορές ως ανταλλαγές «χρεωστικών – συμμετοχικών τίτλων» ή συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών, και η συχνότητα τους αυξάνεται κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης.

Πριν από τη δημοσίευση της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 19, υπήρχε σημαντική ποικιλομορφία στη λογιστική αντιμετώπιση αυτών των συναλλαγών. Η νέα Διερμηνεία εφαρμόζεται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2010, και επιτρέπεται η πρόωρη υιοθέτηση.

Η Διερμηνεία 19 αφορά μόνο τη λογιστική του οφειλέτη σε τέτοιες ανταλλαγές. Δεν έχει εφαρμογή όταν ο πιστωτής είναι επίσης άμεσος ή έμμεσος μέτοχος και ενεργεί υπό την ιδιότητά του, ή όταν ο πιστωτής και η οντότητα ελέγχονται από το ίδιο μέρος ή μέρη πριν και μετά την συναλλαγή και η ουσία της συναλλαγής περιλαμβάνει διανομή κεφαλαίου από ή στην οντότητα. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που εξοφλούνται μέσω έκδοσης συμμετοχικών τίτλων σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης είναι επίσης εκτός πεδίου εφαρμογής της Διερμηνείας.

Η Διερμηνεία 19 απαιτεί από τον οφειλέτη να αντιμετωπίζει λογιστικά την χρηματοοικονομική υποχρέωση που έχει εξοφληθεί με συμμετοχικούς τίτλους ως εξής:

- η έκδοση συμμετοχικών τίτλων από τον οφειλέτη για εξόφληση μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης ή ενός τμήματος μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης είναι η ανταλλαγή που καταβάλλεται σύμφωνα με την παράγραφο 41 του Δ.Λ.Π. 39 η οντότητα επιμετρά τους συμμετοχικούς τίτλους που εκδίδονται στην εύλογη αξία, εκτός εάν δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα
- εάν η εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, τότε χρησιμοποιείται η εύλογη αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει εξοφληθεί
- η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που εξοφλείται και του ανταλλάγματος που καταβάλλεται αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010.

• **Ετήσιες Βελτιώσεις 2009**

Κατά το 2009 το ΔΣΛΠ προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεων στα Δ.Π.Χ.Α για το 2009 –μια σειρά προσαρμογών σε 12 Πρότυπα – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων του ΔΣΛΠ στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε Δ.Π.Χ.Α. τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων. Οι περισσότερες προσαρμογές έχουν ημερομηνία έναρξης ισχύος για τις ετήσιες χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2010 ενώ προγενέστερη εφαρμογή τους επιτρέπεται.

Ο Όμιλος δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει κανένα από τα Πρότυπα ή τις Διερμηνείες νωρίτερα. Με βάση την υπάρχουσα δομή του Ομίλου και τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται, η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές επιδράσεις (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά) στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από την εφαρμογή των ανωτέρω Προτύπων και διερμηνειών, όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.



2.4 Εκτιμήσεις

Η κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων από τη Διοίκηση και υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες είναι δυνατόν να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού 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 στη Σημείωση 4.

2.5 Ενοποίηση

Θυγατρικές

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

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

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

Συναλλαγές με Δικαιώματα Μειοψηφίας



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

Συγγενείς

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

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

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

3. Κύριες Λογιστικές Αρχές

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

3.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

(α) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

Τα εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα νομισματικά στοιχεία ενεργητικού 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 στοιχείων ενεργητικού αποτελούν ένα συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους. Για ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού,



όπως ένα στοιχείο που έχει ταξινομηθεί στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο, οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(β) Οικονομικά στοιχεία θυγατρικών

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

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

Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα.

3.2 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

(α) Ταξινόμηση

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

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

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

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

(β) Καταχώρηση

Ο Όμιλος καταχωρεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού 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 στοιχεία ενεργητικού. 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 στοιχεία ενεργητικού 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 περιόδου αναφοράς, 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 κλεισίματος περιόδου αναφοράς 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 περιόδου αναφοράς.

Η εύλογη αξία των παραγώγων που δεν ανήκουν σε οργανωμένη αγορά ισούται με το ποσό που ο Όμιλος θα εισπράξει ή θα πληρώσει για να λύσει τη σύμβαση κατά την ημερομηνία κλεισίματος περιόδου αναφοράς 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 στοιχείων ενεργητικού αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Όταν τα στοιχεία ενεργητικού πουληθούν, εισπραχθούν ή εκποιηθούν με άλλον τρόπο, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημία που είχε καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων μεταφέρεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

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

στ) Παύση απεικόνισης

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

3.3 Λογιστική αντιστάθμισης

Το μέσο αντιστάθμισης αποτιμάται σε εύλογη αξία όταν υπάρχει σχέση αντιστάθμισης μεταξύ ενός παραγώγου χρηματοοικονομικού μέσου και του σχετιζόμενου στοιχείου που



αντισταθμίζεται. Ο λογιστικός χειρισμός του κέρδους ή της ζημίας που προκύπτει περιγράφεται παρακάτω:

Σχέση αντιστάθμισης υπάρχει όταν:

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

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

Όταν ένα παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο αντισταθμίζει τον κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας ενός συγκεκριμένου στοιχείου ενεργητικού 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 στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων ή αναμενόμενων συναλλαγών ή ανέκκλητων δεσμεύσεων, το οριστικό μέρος τυχόν κέρδους ή ζημίας από την αποτίμηση του αντισταθμιστικού μέσου καταχωρείται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Το μη αποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

3.4 Συμφωνίες επαναγοράς

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

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

Ο Όμιλος συνάπτει συμφωνίες αγοράς μετοχών με σκοπό να τις επαναπωλήσει (stock reverse repos) μέσω του Χρηματιστηρίου Παραγώγων Αθηνών. Οι αποκτηθείσες μετοχές πωλούνται κατόπιν στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Οι μετοχές δεν αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού αλλά η επαναπώληση των μετοχών αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης και αποτιμάται στην εύλογη αξία των αξιών που ο Όμιλος δεσμεύεται να επαναγοράσει και να επιστρέψει στην Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων.

3.5 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

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

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

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

Η ωφέλιμη ζωή των παγίων εξετάζεται κάθε ημερομηνία κλεισίματος περιόδου αναφοράς 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 στοιχείου ενεργητικού είναι μεγαλύτερη από την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η υψηλότερη τιμή μεταξύ της εύλογης αξίας του στοιχείου ενεργητικού μείον τα σχετικά έξοδα και της «αξίας σε χρήση».

Τα κέρδη και οι ζημίες από την πώληση προκύπτουν ως η διαφορά μεταξύ των ποσών που εισπράττονται και της αξίας απεικόνισης στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Αυτή η διαφορά καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

3.6 Επενδυτικά ακίνητα

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

3.7 Ασώματες ακινητοποιήσεις

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

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

3.8 Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά του κόστους εξαγοράς από την εύλογη αξία των καθαρών στοιχείων ενεργητικού της επιχείρησης που αποκτήθηκε κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η υπεραξία που προκύπτει από εξαγορά θυγατρικών εταιριών περιλαμβάνεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης στα «Άυλα στοιχεία ενεργητικού». Η υπεραξία ελέγχεται



για απομείωση σε ετήσια βάση και σε περιπτώσεις που υπάρχει ένδειξη απομείωσης και παρουσιάζεται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Η υπεραξία κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών με βάση τον τομέα δραστηριότητας για σκοπούς ελέγχου για απομείωση.

3.9 Απομείωση Αξίας Μη Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

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

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

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

3.10 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

3.11 Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων

(α) Στοιχεία ενεργητικού που απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος

Ο Όμιλος αξιολογεί στην εκάστοτε ημερομηνία κλεισίματος περιόδου αναφοράς εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για απομείωση σε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή σε μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι απομειωμένο εάν, και μόνο εάν, υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που εμφανίστηκαν μετά από την αρχική αναγνώριση του στοιχείου



(γεγονός απομείωσης) και το γεγονός της απομείωσης (ή τα γεγονότα) θα έχει επίδραση στις μελλοντικές ταμειακές εισπράξεις του χρηματοοικονομικού στοιχείου εφόσον μπορεί να εκτιμηθεί αντίστοιχα. Ως αντικειμενικές ενδείξεις για την απομείωση ενός στοιχείου ή ομάδας στοιχείων θεωρούνται οι πληροφορίες που έρχονται σε γνώση του Ομίλου και αφορούν στα ακόλουθα γεγονότα απομείωσης:

- i. Ένας οφειλέτης / δανειολήπτης βρίσκεται σε δεινή χρηματοοικονομική κατάσταση.
- ii. Παραβίαση των όρων μίας σύμβασης με αποτέλεσμα την καθυστέρηση ή την αθέτηση πληρωμής χρεολυσίου ή τόκων.
- iii. Η ένταξη του πιστούχου σε καθεστώς ρύθμισης λόγω οικονομικής δυσχέρειας με επαχθέστερους όρους για τον Όμιλο σε σχέση με την αρχική σύμβαση.
- iv. Η ισχυρή πιθανότητα ότι ο πιστούχος οδεύει σε πτώχευση ή θα ενταχθεί σε καθεστώς οικονομικής αναδιάρθρωσης.
- v. Έλλειψη ενεργούς αγοράς για αυτό το στοιχείο λόγω οικονομικών δυσχερειών.
- vi. Ενδείξεις ότι υπάρχει μία σημαντική μείωση στις αναμενόμενες μελλοντικές ροές από ομάδα στοιχείων ενεργητικού, 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 στοιχείων ενεργητικού που αποτελούν μέρος ενός συνόλου.

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

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

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



Όταν η απομείωση εξετάζεται συνολικά, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κατατάσσονται με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου (π.χ. με βάση την πιστωτική διαβάθμιση του Ομίλου που λαμβάνει υπόψη την εξασφάλιση, το στοιχείο ενεργητικού, ιστορική συμπεριφορά, γεωγραφικούς παράγοντες, τον κλάδο και άλλους παράγοντες). Τα χαρακτηριστικά αυτά σχετίζονται με τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες στοιχείων ενεργητικού 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 στοιχεία ενεργητικού 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 στοιχείων ενεργητικού πρέπει να αντανakλούν και να αντιστοιχούν με τις αλλαγές στα σχετικά δεδομένα από χρήση σε χρήση (για παράδειγμα αλλαγές στο ποσοστό ανεργίας, αλλαγές στις τιμές ακινήτων, αλλαγές στο τρόπο πληρωμής ή άλλους παράγοντες που δείχνουν την μεταβολή της ζημίας και το μέγεθος τους). Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των μελλοντικών ροών αναθεωρούνται τακτικά από τον Όμιλο προκειμένου οι διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημία και της πραγματικής ζημίας να 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 αναγνωρίσθηκε ως ζημία απομείωσης αντλιογίζεται έναντι της πρόβλεψης. Ο αντλιογισμός γίνεται μέσω των αποτελεσμάτων.

(β) Στοιχεία ενεργητικού που απεικονίζονται στις εύλογες αξίες

Σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος περιόδου αναφοράς ο Όμιλος εξετάζει αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για την απομείωση ενός στοιχείου ενεργητικού ή μιας ομάδας στοιχείων ενεργητικού. 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 στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Οι ζημίες απομείωσης των μετοχών που αναγνωρίσθηκαν στα αποτελέσματα δεν αντλιογίζονται. 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 αντλιογίζεται μέσω αποτελεσμάτων.



3.12 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

3.13 Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις

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

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

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

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοοικονομικών εγγυήσεων εμφανίζονται στις λοιπές υποχρεώσεις.

3.14 Παροχές προς το προσωπικό

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

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

i) Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

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

*ii) Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών*

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

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

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

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

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

Οι υπηρεσίες που παρέχονται από τους εργαζομένους επιμετρώνται στην εύλογη αξία των δικαιωμάτων που τους παραχωρούνται κατά την ημερομηνία παραχώρησης. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας ένα ευρέως αποδεκτό μοντέλο αποτίμησης δικαιωμάτων και λαμβάνοντας υπόψη την χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής κατά την ημερομηνία παραχώρησης. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων μετά την 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 τον αριθμό των δικαιωμάτων που εκτιμάται ότι θα κατοχυρωθούν σε κάθε έτος.



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

3.15 Προβλέψεις

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

3.16 Μισθώσεις

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

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

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

Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις της κατάστασης οικονομικής θέσης. 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 Συμψηφισμός

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στην κατάσταση οικονομικής θέσης 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 στοιχείου ενεργητικού όσο και της υποχρέωσης. Ο συμψηφισμός εσόδων και εξόδων επιτρέπεται αν αποτελούν μέρος μιας συνολικής εγγραφής.

3.18 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 κόστους 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 στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα από ομοειδή χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού 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.

3.19 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.

3.20 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 στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.

3.21 Έσοδα από μερίσματα

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



3.22 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 στα λοιπά συνολικά έσοδα, στην οποία περίπτωση καταχωρείται, κατά ανάλογο τρόπο, στα λοιπά συνολικά έσοδα. 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 κλεισίματος περιόδου αναφοράς. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας κλεισίματος περιόδου αναφοράς χρήση.

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

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

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

3.23 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.

3.24 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας

Βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 8 υιοθετείται μια διοικητική προσέγγιση για την παρουσίαση πληροφόρησης αναφορικά με την αποδοτικότητα των επιμέρους λειτουργικών τμημάτων του Ομίλου. Οι πληροφορίες που γνωστοποιούνται είναι οι πληροφορίες που χρησιμοποιεί η εκτελεστική επιτροπή του Ομίλου (το ανώτερο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων) 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 της κατάστασης οικονομικής θέσης και της κατάστασης συνολικών εσόδων.

4. Εκτιμήσεις και παραδοχές

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

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

(1) Ταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Μέσων

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόζει ο Όμιλος απαιτούν την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού σε διαφορετικές κατηγορίες. Η επιλογή της κατάλληλης κατηγορίας προϋποθέτει τη εξάσκηση κρίσεων ως εξής:

- Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη. Για την ταξινόμηση ενός στοιχείου στην κατηγορία αυτή η Διοίκηση δηλώνει την πρόθεση του Ομίλου αλλά και εξετάζει την δυνατότητά του να κρατήσει τα στοιχεία αυτά ως την λήξη τους.
- Χρηματοοικονομικά μέσα κατεχόμενα για εμπορικούς σκοπούς. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι επενδύσεις και τα παράγωγα που δημιουργούνται κυρίως με σκοπό την επίτευξη βραχυπρόθεσμου κέρδους.
- Δάνεια και Απαιτήσεις: Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού τα οποία έχουν συγκεκριμένες ή προσδιοριζόμενες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά και για τα οποία ο Όμιλος δεν έχει πρόθεση να τα πουλήσει στο άμεσο μέλλον.
- 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 τον κίνδυνο της επένδυσης. Έτσι στην κατηγορία αυτή εντάσσονται και επενδύσεις που δεν ανήκουν



στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο αλλά στο χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών συμμετοχών και παρακολουθούνται εσωτερικά, σύμφωνα με την στρατηγική του Ομίλου, στην εύλογη αξία τους.

(2) Αναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Μέσων

Οι λογιστικές αρχές που ακολουθεί ο Όμιλος επιπλέον επιτρέπουν, εφόσον συντρέχουν ορισμένες προϋποθέσεις, την αλλαγή κατηγορίας ταξινόμησης ενός χρηματοοικονομικού μέσου μετά την ημερομηνία της αρχικής του αναγνώρισης. Η εξέταση των προϋποθέσεων αυτών προκειμένου μια αναταξινόμηση να είναι επιτρεπτή απαιτεί την εξάσκηση της κρίσης της Διοίκησης:

- Μεταφορά συμμετοχικών τίτλων από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στην κατηγορία «χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση» επιτρέπεται εφόσον συντρέχουν σπάνιες οικονομικές συνθήκες και τα στοιχεία αυτά δεν διακρατούνται πλέον με σκοπό την πώληση ή επαναγορά τους στο άμεσο μέλλον. Η Διοίκηση εκτιμά ότι η παγκόσμια κρίση του χρηματοπιστωτικού συστήματος κατά τη διάρκεια της χρήσης εμπίπτει στις «σπάνιες» περιπτώσεις για την εφαρμογή της εν λόγω λογιστικής πολιτικής.
- Μεταφορά χρεωστικών τίτλων από το χαρτοφυλάκιο «χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση» στα «δάνεια και απαιτήσεις» επιτρέπεται, εφόσον τα στοιχεία αυτά πληρούν τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων και υπάρχει πρόθεση διακράτησής τους στο άμεσο μέλλον ή μέχρι τη λήξη τους. Εξάσκηση κρίσης απαιτείται για να εκτιμηθεί εάν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού εμπίπτει στον ορισμό «δάνεια και απαιτήσεις» και κυρίως κατά πόσο δεν υπάρχει ενεργός αγορά για το στοιχείο αυτό.
- Μεταφορά από την κατηγορία των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, στην κατηγορία «επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη» επιτρέπεται, εφόσον τα στοιχεία πληρούν τα σχετικά χαρακτηριστικά και υπάρχει πρόθεση και δυνατότητα διακρατήσεώς τους μέχρι τη λήξη.

Η επίπτωση των ανωτέρω αναταξινομήσεων στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου παρουσιάζονται στη σημείωση 24.

(3) Λογιστική Αντιστάθμισης

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

(4) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση

Ο Όμιλος ακολουθεί τις οδηγίες του ΔΛΠ 39 για να αποφασίσει πότε μια επένδυση έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Αυτή η απόφαση απαιτεί άσκηση σημαντικής κρίσης. Στην άσκηση της κρίσης αυτής, ο Όμιλος εκτιμά, μαζί με άλλους παράγοντες, τη διάρκεια ή την έκταση που η εύλογη 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 κλεισίματος περιόδου αναφοράς 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. Η σχετική πρόβλεψη είναι εγγενώς υποκειμενική και αβέβαιη λόγω των ιδιαίτερων χαρακτηριστικών κάθε δανείου και της ανάγκης να γίνουν εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά, μεταξύ άλλων, την ρευστοποιήσιμη αξία καλυμμάτων και την επίπτωση των τωρινών οικονομικών συνθηκών σε ιστορικούς δείκτες ανακτησιμότητας. Είναι πιθανόν οι πραγματικές συνθήκες στο επόμενο οικονομικό έτος να διαφέρουν από τις παραδοχές που έχουν γίνει, με αποτέλεσμα σημαντικές αναπροσαρμογές στην τρέχουσα αξία των δανείων και απαιτήσεων.

(2) Εκτίμηση Εύλογης Αξίας Χρηματοοικονομικών Μέσων

Η καλύτερη απόδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου είναι η τιμή διαπραγμάτευσης σε μια ενεργό αγορά. Κατά τη διάρκεια της χρήσης και λόγω της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης οι αγορές για ορισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία έπαψαν να θεωρούνται ως «ενεργές» λόγω μη πραγματοποίησης συναλλαγών. 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 αποτίμησης.

Αρχικά ο Όμιλος εξετάζει κατά πόσο υπάρχει ενεργός αγορά για ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο. Εξετάζεται αφενός ο όγκος και η συχνότητα των πραγματοποιούμενων συναλλαγών και αφετέρου η απόκλιση των επιμέρους τιμών που δημοσιοποιούνται από διάφορους παράγοντες της αγοράς για το ίδιο στοιχείο. Συνήθως σημαντικές αποκλίσεις αποτελούν ένδειξη ότι η αγορά για το στοιχείο αυτό δεν θεωρείται ως «ενεργός». Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία για τα οποία ο Όμιλος εκτιμάει ότι δεν υπάρχει ενεργός αγορά αποτιμώνται με τη χρήση μοντέλων. Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας τους απαιτεί διαφόρων ειδών εκτιμήσεις. Τα περισσότερα δεδομένα στα μοντέλα αποτίμησης προέρχονται από παρατηρήσιμα στοιχεία της αγοράς, όπως καμπύλες επιτοκίων. Σημαντικός παράγοντας για την εκτίμηση της αξίας ενός χρεωστικού τίτλου αποτελεί ο υπολογισμός του κατάλληλου επιτοκίου προεξόφλησης αναφορικά με τους κινδύνους του τίτλου, όπως πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας. Ο σχετικός υπολογισμός έγινε με αναφορά σε παρατηρήσιμα στοιχεία της αγοράς των Credit Default Swap, όπου αυτό ήταν εφικτό. Ωστόσο για ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα δεν υπάρχουν διαθέσιμα παρατηρήσιμα στοιχεία και απαιτείται η εξάσκηση μεγαλύτερου βαθμού κρίσης για την εκτίμηση τους. Στην περίπτωση αυτή συνήθως



γίνεται αναφορά σε τιμές άλλων στοιχείων με παρόμοια χαρακτηριστικά κινδύνου και διενεργούνται κατάλληλες προσαρμογές.

(3) Έλεγχος Απομείωσης Υπεραξίας

Ο Όμιλος ελέγχει ετησίως περιπτώσεις απομείωσης της υπεραξίας από θυγατρικές που έχει αποκτήσει. Προκειμένου να διαπιστωθεί αν συντρέχουν λόγοι απομείωσης, απαιτείται ο υπολογισμός της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας της επιχειρηματικής μονάδας. Συνήθως χρησιμοποιούνται οι μέθοδοι παρούσας αξίας 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

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Για το συνολικό προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο όπως παρουσιάζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωρισθεί οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο και αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

(5) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Η σημερινή αξία των υποχρεώσεων για προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό καθορίζεται με βάση αναλογιστική εκτίμηση χρησιμοποιώντας συγκεκριμένες παραδοχές. Οι κυριότερες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για καθορισμό του καθαρού κόστους για ωφελήματα αφυπηρέτησης αναφέρονται στη Σημείωση 37. Με βάση τη λογιστική αρχή του Ομίλου, οποιοσδήποτε αλλαγές στις παραδοχές επηρεάζουν το ύψος του μη αναγνωρισμένου αναλογιστικού κέρδους ή ζημιάς.

5. Πληροφόρηση ανά τομέα

Σύμφωνα με τη διοικητική προσέγγιση του ΔΠΧΑ 8, οι λειτουργικοί τομείς παρουσιάζονται σύμφωνα με την εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται προς την Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου (το ανώτατο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων), που είναι υπεύθυνο για τη διάθεση πόρων στους αναφερόμενους τομείς και την αξιολόγηση της απόδοσής τους. Όλοι οι λειτουργικοί τομείς που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο πληρούν τον ορισμό ενός γνωστοποιήσιμου τομέα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8.

Καθώς οι δραστηριότητες των τομέων του Ομίλου είναι εξολοκλήρου χρηματοοικονομικές με την πλειοψηφία των εσόδων να πηγάζουν από τόκους και καθώς η Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου βασίζεται κυρίως στα καθαρά έσοδα από τόκους για να αξιολογήσει την αποδοτικότητα των τομέων, τα συνολικά έσοδα και έξοδα από τόκους για όλους τους υπό αναφορά τομείς παρουσιάζονται σε καθαρή βάση.

Η πληροφόρηση προς τη Εκτελεστική Επιτροπή του Ομίλου βασίζεται σε επιμέτρηση του κέρδους πριν από τη φορολογία και πριν από το μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες που αποτελείται από τα καθαρά έσοδα από τόκους, τα καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες, χρηματοοικονομικά και άλλα έσοδα μείον λειτουργικά έξοδα και πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων. Αυτή η βάση επιμέτρησης δεν συμπεριλαμβάνει τα αποτελέσματα μη επαναλαμβανόμενων εξόδων από τους λειτουργικούς τομείς όπως αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων και απομειώσεις υπεραξίας όταν η απομείωση είναι αποτέλεσμα ενός μεμονωμένου, μη επαναλαμβανόμενου γεγονότος. Τα αποτελέσματα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες δεν περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση του κέρδους.

Η πληροφόρηση προς την Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου σε σχέση με τα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης αποτελείται από χορηγήσεις και καταθέσεις πελατών.

Δεν υπήρχαν αλλαγές στους τομείς που γνωστοποιούνται κατά τη διάρκεια του έτους.

Συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων γίνονται σε καθαρά εμπορική βάση. Τα έσοδα από τρίτα μέρη που γνωστοποιούνται στην Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου, υπολογίζονται με συνέπεια με αυτά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Λειτουργικοί Τομείς

Ο Όμιλος οργανωτικά λειτουργεί με τους εξής λειτουργικούς τομείς :

31/12/2009						
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Επενδυτική τραπεζική και μεγάλες επιχειρήσεις	Λιανική τραπεζική	Διαχείριση περιουσίας	Διαχείριση διαθεσίμων και αγορές	Συμμετοχές και επενδύσεις	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	63.232	159.505	7.786	21.872	(224)	252.171
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	17.759	42.270	31.424	8.999	814	101.266
Λοιπά Έσοδα	382	103	3.177	109.946	769	114.377
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	81.373	201.878	42.387	140.817	1.359	467.814
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	5.168	(164.519)	969	-	-	(158.382)
Αποσβέσεις	(2.039)	(13.223)	(1.363)	(676)	(472)	(17.773)
Λοιπά έξοδα	(32.054)	(185.440)	(30.969)	(12.949)	(865)	(262.277)
Κέρδη προ φόρων Φόρος Εισοδήματος	52.449	(161.305)	11.023	127.192	23	29.382

							(25.928)
Κέρδη μετά από φόρους							3.454
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	4.133.386	8.274.840	1.277.056				13.685.282
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.832.818	6.834.189	1.200.839				10.867.846
Σύνολο Ενεργητικού	4.953.724	8.370.284	1.301.224	8.552.820	9.575		23.187.627
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.147.121	6.892.581	1.204.831	11.802.293	1.262		22.048.088
Προσθήκες Παγίων	3.767	22.269	1.595	1.500	6		29.137

31/12/2008								
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Επενδυτική τραπεζική και μεγάλες επιχειρήσεις	Λιανική τραπεζική	Διαχείριση περιουσίας	Διαχείριση διαθεσίμων και αγορές	Συμμετοχές και επενδύσεις	Ομίλος	Διακοπείσες δραστηριότητες	Ομίλος (Συνχιζόμενες δραστηριότητες)
Καθαρά έσοδα από τόκους	64.551	195.666	16.932	19.876	(505)	296.520	146	296.374
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	63.077	45.646	40.264	921	783	150.691	2.022	148.669
Λοιπά Έσοδα	435	144	(865)	(3.215)	(41)	(3.542)	3.479	(7.021)
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	128.063	241.456	56.331	17.582	237	443.669	5.647	438.022
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(13.944)	(78.728)	(538)	(3.302)	-	(96.512)	-	(96.512)
Αποσβέσεις	(1.232)	(11.110)	(1.036)	(925)	(236)	(14.539)	(30)	(14.509)
Λοιπά έξοδα	(38.218)	(184.659)	(33.674)	(12.374)	(815)	(269.740)	(1.483)	(268.257)
Κέρδη προ φόρων	74.669	(33.042)	21.085	980	(814)	62.878	4.134	58.744
Φόρος Εισοδήματος	-	-	-	-	-	(19.962)	(298)	(19.664)
Κέρδη μετά από φόρους	-	-	-	-	-	42.916	3.836	39.080
Δάνεια και								

προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	4.198.626	7.544.093	1.260.691	-	-	13.003.410	-	13.003.410
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.102.754	7.212.745	1.415.949	-	-	11.731.448	-	11.731.448
Σύνολο Ενεργητικού	5.009.462	7.656.084	1.286.258	5.442.899	7.893	19.402.596	-	19.402.596
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.919.081	7.414.773	1.299.319	7.988.151	725	18.622.049	-	18.622.049
Προσθήκες Παγίων	3.388	22.292	1.606	1.130	15	28.431	-	28.431

α) Επενδυτική Τραπεζική και μεγάλες επιχειρήσεις: Εντάσσονται όλες οι Μεγάλες επιχειρήσεις που είναι πελάτες του Corporate banking όπως και οι επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στη Ναυτιλία. Ο τομέας καλύπτει όλο το φάσμα δανειακών και καταθετικών αναγκών των πελατών αυτών και παράλληλα παρέχει υπηρεσίες για την υποστήριξη των εμπορικών δραστηριοτήτων τους. Ο τομέας αυτός περιλαμβάνει επίσης την παροχή συμβουλευτικών και διαμεσολαβητικών υπηρεσιών που σχετίζονται με την Επενδυτική Τραπεζική.

β) Λιανική Τραπεζική: Εντάσσονται οι ιδιώτες Πελάτες Λιανικής Τραπεζικής, και οι Μεσαίες και Μικρές επιχειρήσεις. Ο τομέας, μέσω των καταστημάτων, των Τραπεζικών κέντρων και των εναλλακτικών δικτύων, προσφέρει όλα τα καταθετικά προϊόντα (Όψεως, Ταμειυτήριο, Προθεσμίας κλπ) και χρηματοδοτικά προϊόντα (Στεγαστικά, Καταναλωτικά, Επιχειρηματικά δάνεια σε Μεσαίες και Μικρές επιχειρήσεις, Εγγυητικές Επιστολές) όπως και κάθε είδους τραπεζικές υπηρεσίες.

γ) Διαχείριση Περιουσίας: Εντάσσονται πελάτες με υψηλά διαθέσιμα που εξυπηρετούνται από τους Private Banking Officers της Τράπεζας. Στους πελάτες αυτούς προσφέρεται μια γκάμα από προϊόντα που συνδέονται με τη διαχείριση περιουσίας (αμοιβαία κεφάλαια, ομόλογα, καταθετικά επενδυτικά προϊόντα κ.λπ.). Στην κατηγορία αυτή επίσης περιλαμβάνονται οι χρηματιστηριακές υπηρεσίες που προσφέρονται σε πελάτες όπως και ότι άλλο σχετίζεται με τη διαχείριση των διαθεσίμων τους.

δ) Διαχείριση Διαθεσίμων και Αγορές: Περιλαμβάνει τη δραστηριότητα του Dealing Room (Τοποθετήσεις & Δανεισμοί στη διατραπεζική αγορά, Ομόλογα, Futures, Options, IRS, FX, ίδια μετοχικά χαρτοφυλάκια, ίδια χαρτοφυλάκια αμοιβαίων κ.λπ.) και πιο γενικά τη διαχείριση Ενεργητικού-Παθητικού της τράπεζας.

ε) Συμμετοχές και επενδύσεις: Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα αποτελέσματα των θυγατρικών εταιρειών του ομίλου που δεν δραστηριοποιούνται στο χρηματοοικονομικό τομέα.

Γεωγραφικός τομέας

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα. Το τραπεζικό δίκτυο του Ομίλου αριθμεί 218 καταστήματα, εκ των οποίων 191 στην Ελλάδα και 27 στη Ρουμανία. Τα έσοδα από

δραστηριότητες στην Ελλάδα αποτελούν το 90% των συνολικών εσόδων, ενώ το ενεργητικό αποτελεί το 97% του Ομίλου.

31/12/2009					
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος	Διακοπείσα Δραστηριότητα	Όμιλος (Συνεχιζόμενη δραστηριότητα)
Σύνολο εσόδων	421.371	46.540	467.911	-	467.911
Κέρδη πρό φόρων	23.959	5.423	29.382	-	29.382
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων					
Ενεργητικού	187.326	13.056	200.382	-	200.382
Ενεργητικό	22.561.688	625.939	23.187.627		23.187.627

31/12/2008					
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος	Διακοπείσα Δραστηριότητα	Όμιλος (Συνεχιζόμενη δραστηριότητα)
Σύνολο εσόδων	391.470	52.458	443.928	5.647	438.281
Κέρδη πρό φόρων	42.627	20.251	62.878	4.134	58.744
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων					
Ενεργητικού	169.161	11.764	180.925	-	180.925
Ενεργητικό	18.673.239	729.357	19.402.596	-	19.402.596

6. Καθαρά έσοδα από τόκους

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	135.329	113.009
Τόκοι χορηγήσεων	531.269	792.585
Τόκοι πιστωτικών ιδρυμάτων	31.808	58.007
Λοιποί τόκοι	8.656	6.494
	707.062	970.095
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι καταθέσεων πελατών	(336.048)	(472.795)
Τόκοι πιστωτικών ιδρυμάτων	(83.204)	(164.967)
Τόκοι ομολογιακών δανείων	(32.897)	(32.273)
Λοιποί τόκοι	(2.741)	(3.686)
	(454.890)	(673.721)
Καθαρά έσοδα από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	252.172	296.374
Καθαρά έσοδα από τόκους από διακοπείσες δραστηριότητες	-	146
Καθαρά έσοδα από τόκους	252.172	296.520

Στα έσοδα από τόκους περιλαμβάνονται και τοκομερίδια ποσού 5.081 χιλ. ευρώ (2008: 5.203 χιλ. ευρώ) επί ομολόγων εμπορικού χαρτοφυλακίου. Επιπλέον περιλαμβάνονται καθαροί τόκοι ποσού 63.456 χιλ. ευρώ (2008: 40.925 χιλ. ευρώ) από παράγωγα επιτοκίου που έχουν χαρακτηριστεί ως αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας.

7. Καθαρά έσοδα από προμήθειες

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Έσοδα προμηθειών		
Δανείων	36.826	36.215
Εγγυητικών επιστολών	4.261	4.571
Καταναλωτικής πίστης	5.610	16.559
Θεματοφυλακής	3.244	2.525
Κίνησης κεφαλαίων	5.584	5.677
Εισαγωγών - Εξαγωγών	1.470	1.419
Χρηματοστηριακών πράξεων	37.092	57.479
Διαχείριση Διαθεσίμων (Α/Κ, ΜΤΧ Κ.Τ.Λ)	9.702	6.549
Επενδυτικής Τραπεζικής	7.289	46.318
Παροχής Τουριστικών Υπηρεσιών	3.910	4.512
Τραπεζοασφαλιστικά	2.613	-
Λοιπά	11.755	5.630
	129.356	187.454
Έξοδα προμηθειών		
Καταναλωτικής πίστης	(3.197)	(3.541)
Χρηματοστηριακών πράξεων	(15.849)	(23.556)
Παροχής Τουριστικών Υπηρεσιών	(3.092)	(3.723)
Λοιπά	(5.952)	(7.965)
	(28.090)	(38.785)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	101.266	148.669
Καθαρά έσοδα από προμήθειες από διακοπείσες δραστηριότητες	-	2.022
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	101.266	150.691

8. Έσοδα από μερίσματα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Μερίσματα χρεογράφων διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	1.120	1.547
Μερίσματα χρεογράφων συναλλαγών	482	2.535
Έσοδα από μερίσματα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.602	4.082
Έσοδα από μερίσματα από διακοπείσες δραστηριότητες	-	17
Έσοδα από μερίσματα	1.602	4.099

9. Κέρδη (ζημίες) από χρηματοοικονομικές στοιχεία

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Συναλλαγματικές διαφορές	10.387	5.984
Κέρδη / (ζημίες) από πώληση και αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	19.543	(25.295)
Κέρση / (ζημίες) από παράγωγα	17.929	(11.603)
Κέρδη από πώληση στοιχείων εκτός εμπορικού χαρτοφυλακίου	57.875	9.282
Κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	105.734	(21.632)
Κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις από διακοπείσες δραστηριότητες	-	1.358
Κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις	105.734	(20.274)

10. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Έσοδα από πώληση / εκμίσθωση ακινήτων	652	5.213
Έσοδα από λειτουργική χρηματοδοτική μίσθωση	2.503	-
Λοιπά	3.886	5.316
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7.041	10.529
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως από διακοπείσες δραστηριότητες	-	2.104
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	7.041	12.633

Ειδικότερα τα έσοδα ασφαλιστικών εργασιών από τις διακοπείσες δραστηριότητες αναλύονται ως εξής :

	2009	2008
Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	-	5.568
μείον: Αντασφάλιστρα	-	(1.179)
Προμήθειες παραγωγής συμβολαίων	-	(753)
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων - Προβλέψεις	-	(2.058)
πλέον: Αποζημιώσεις καλυπτόμενες από αντασφαλιστές	-	526
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες από διακοπείσες δραστηριότητες	-	2.104

11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Μισθοί	(117.805)	(113.362)
Εισφορές καθορισμένης εισφοράς	(27.959)	(26.363)
Εισφορές καθορισμένης παροχής (Σημ.37)	(1.966)	(3.909)
Έξοδα προγραμμάτων προαίρεσης μετοχών	(1.439)	(1.853)
Λοιπά έξοδα	(6.990)	(12.669)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(156.159)	(158.156)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού από διακοπείσες δραστηριότητες	-	(1.104)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(156.159)	(159.260)

Ο αριθμός υπαλλήλων στο τέλος της χρήσης ήταν 3.617 (2008 : 3.602).

Παροχές στο Προσωπικό σε Συμμετοχικούς Τίτλους

Τον Απρίλιο του 2007 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της μητρικής εταιρίας Marfin Popular Bank ενέκρινε τη θέσπιση Προγράμματος Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (stock option) (το «Πρόγραμμα») για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της και τους υπαλλήλους όλων των εταιριών του Ομίλου της. Οι μετοχές που θα δύνανται να εκδοθούν κατ'εφαρμογή του Προγράμματος θα έχουν την ίδια ονομαστική αξία με τις ήδη εκδομένες μετοχές, δηλαδή 0,85 ευρώ έκαστη. Η τιμή εξάσκησης κάθε δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (το «Δικαίωμα») καθορίσθηκε σε 10 ευρώ.

Με βάση την προαναφερθείσα έγκριση και εν συνεχεία την από 9 Μαΐου 2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής εταιρίας Marfin Popular Bank, παραχωρήθηκαν συνολικά 70.305.000 Δικαιώματα στους δικαιούχους με ημερομηνία λήξης την 15 Δεκεμβρίου 2011, εκ των οποίων 33.530.000 Δικαιώματα κατανεμήθηκαν σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στο προσωπικό της Marfin Egnatia Bank και των θυγατρικών της. Τα Δικαιώματα μπορούσαν να εξασκηθούν από τους κατόχους τους κατά τη διάρκεια των ετών 2007 μέχρι 2011, σύμφωνα με την κατανομή που καθορίσθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Αμοιβών με την οποία κρίνεται ότι η απόδοση κάθε δικαιούχου ήταν σύμφωνη με τις προσδοκίες της Τράπεζας.

Η εύλογη αξία των παραχωρηθέντων Δικαιωμάτων προσδιορίσθηκε κατά τη διάρκεια του έτους 2007 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο Black & Scholes. Οι κύριες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στο μοντέλο αποτίμησης ήταν οι εξής: τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παραχώρησης 8,48 ευρώ, καμπύλη καταθετικού άνευ κινδύνου επιτοκίου του ευρώ κατά τη διάρκεια του Προγράμματος 4,15% (μέσος όρος), διακύμανση μετοχής που καθορίσθηκε με βάση ιστορικά στοιχεία διακύμανσης μετοχής 12% και μερισματική απόδοση 3,82%. Η μεσοσταθμική εύλογη αξία των Δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους ήταν 0,19 ευρώ ανά Δικαίωμα. Το συνολικό έξοδο που αναγνωρίσθηκε στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009 για Δικαιώματα που παραχωρήθηκαν, ανέρχεται σε 1.438.704 ευρώ (2008: 1.856.677). Κατά τη διάρκεια των ετών 2007, 2008 και 2009 δεν εξασκήθηκαν οποιαδήποτε Δικαιώματα και στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ο αριθμός των Δικαιωμάτων που ήταν σε ισχύ ήταν 33.530.000.

Στις 23 Δεκεμβρίου 2009 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της μητρικής εταιρίας Marfin Popular Bank ενέκρινε την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος που θεσπίσθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων τον Απρίλιο του 2007. Συγκεκριμένα, ενέκρινε

όπως τροποποιηθεί η τιμή εξάσκησης από 10 ευρώ σε 4,50 ευρώ και όπως παραταθεί η διάρκεια του Προγράμματος κατά 2 έτη με τελευταία περίοδο εξάσκησης το έτος 2013 αντί το έτος 2011. Η επιπρόσθετη δίκαιη αξία που προκύπτει από την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος θα αναγνωρισθεί στην περίοδο από την ημερομηνία τροποποίησης μέχρι την ημερομηνία κατοχύρωσής τους.

12. Γενικά λειτουργικά έξοδα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Ενοίκια (λειτουργική μίσθωση)	(26.814)	(24.600)
Λειτουργικά έξοδα κτιρίων	(8.588)	(8.194)
Φόροι, τέλη, χαρτόσημα	(8.425)	(10.182)
Επισκευές και συντηρήσεις	(4.510)	(4.210)
Αμοιβές τρίτων (Δικηγόροι, μηχανικοί κλπ)	(14.152)	(14.455)
Τηλεφωνικά και ταχυδρομικά	(8.281)	(8.257)
Προβολή και διαφήμιση	(12.333)	(14.818)
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους	(1.879)	(3.525)
Συνδρομές - Εισφορές	(4.329)	(4.089)
Λοιπά έξοδα	(16.904)	(18.030)
Γενικά λειτουργικά έξοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(106.215)	(110.360)
Γενικά λειτουργικά έξοδα από διακοπείσες δραστηριότητες	-	(379)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(106.215)	(110.739)

13. Ζημίες απομείωσης αξίας στοιχείων ενεργητικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Ζημία απομείωσης αξίας μετοχών διαθεσίμων προς πώληση	-	(3.255)
Ζημία απομείωσης αξίας ομολόγων διαθεσίμων προς πώληση	-	(47)
Ζημίες απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	(3.302)
Ζημίες απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-
Ζημίες απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων	-	(3.302)

14. Φόροι

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Φόρος της χρήσης	(21.853)	(34.585)
Εισφορά κοινωνικής ευθύνης	(10.671)	-
Αναβαλλόμενος φόρος	8.047	17.112
Επίδραση στον αναβαλλόμενο φόρο λόγω αλλαγών των φορολογικών συντελεστών	-	(404)
Φόρος αποθεματικών	-	(1.732)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	(1.451)	(55)
Φόρος εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(25.928)	(19.664)
Φόρος εισοδήματος από διακοπείσες δραστηριότητες	-	(298)
Φόρος εισοδήματος	(25.928)	(19.962)

Σχετικές πληροφορίες για τον αναβαλλόμενο φόρο αναφέρονται στη σημείωση 29. Η συμφωνία του πραγματικού φορολογικού συντελεστή έχει ως εξής:

	%	2009	%	2008
Κέρδη προ φόρων		29.382		62.878
Φόρος με βάση το φορολογικό συντελεστή	25%	7.345	25%	15.720
Μη εκπιπτόμενες δαπάνες	5%	1.363	4%	2.193
Αφορολόγητα έσοδα	(1%)	(275)	(4%)	(2.262)
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών αναβαλλόμενου φόρου	-	-	1%	403
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	5%	1.451	-	-
Εισφορά κοινωνικής ευθύνης	36%	10.671	-	-
Λοιπές διαφορές	12%	3.697	5%	3.097
Διαφορά εταιριών εξωτερικού	6%	1.676	1%	811
Φόρος Εισοδήματος	88%	25.928	32%	19.962

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 τη μέθοδο που διεκπεραιώνονται οι φορολογικές υποχρεώσεις στην Ελλάδα, ο Όμιλος έχει μια ενδεχόμενη υποχρέωση για πρόσθετες ποινές και φόρους από τις ανέλεγκτες χρήσεις, για τις οποίες έχει διενεργήσει προβλέψεις ύψους 2.194 χιλ. ευρώ.

15. Καθαρά κέρδη μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες

Στις 22 Ιουλίου 2008 η μητρική Τράπεζα Marfin Popular Bank, και η CNP Assurance υπέγραψαν συμφωνία μακροχρόνιας συνεργασίας με σκοπό την ανάπτυξη των ασφαλιστικών και συνταξιοδοτικών εργασιών μέσω των τραπεζικών δικτύων του Ομίλου στην Ελλάδα και Κύπρο, με τη δυνατότητα επέκτασης της συνεργασίας σε άλλες χώρες ακολουθώντας τη διεθνή επέκταση του Ομίλου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Σύμφωνα με τους όρους της συμφωνίας η CNP Assurance θα αποκτήσει το 50,1% των ασφαλιστικών εργασιών του Ομίλου και θα έχει τον έλεγχο της διοίκησης αυτών των εταιριών.

Στο πλαίσιο της ανωτέρω συμφωνίας συνεργασίας, η Τράπεζα σύμφωνα με απόφαση της Έκτακτης ΓΣ της 26/08/2008, αποφάσισε την πώληση των κατά 100% θυγατρικών εταιριών Marfin Ζωής Α.Α.Ε. και Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε στην νεοσυσταθείσα εταιρία Marfin Insurance Holdings Ltd που εδρεύει στη Λευκωσία Κύπρου, θυγατρική ομοίως της Marfin Popular Bank Ltd.

Την 8/12/2008 ολοκληρώθηκε η πώληση των ανωτέρω εταιριών. Η Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε επωλήθη έναντι συνολικού τιμήματος 1.297.120,00 ευρώ και η Marfin Ζωής Α.Α.Ε. έναντι συνολικού τιμήματος 7.480.000,00 ευρώ. Το τίμημα καλύφθηκε εξ ολοκλήρου με μετρητά.

Τα αποτελέσματα των Marfin Ζωής Α.Α.Ε. και Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε τα οποία ορίστηκαν ως διακοπείσα δραστηριότητα για τη χρήση 01/01/2008 έως την ημερομηνία της πώλησης (για λόγους ευκολίας η 31/12/2008) καθώς και το κέρδος από την πώληση τους, περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Καθαρά κέρδη μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες». Οι ανάλυση των καθαρών κερδών μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες έχει ως εξής :

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	-	159
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	-	(13)
Καθαρά έσοδα από τόκους	-	146
Έσοδα προμηθειών από αμοιβές και προμήθειες	-	2.127
Έξοδα προμηθειών από αμοιβές και προμήθειες	-	(105)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	-	2.022
Έσοδα από μερίσματα	-	17
Κέρδη από την πώληση των Marfin Ζωής Α.Α.Ε. και Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε	-	2.020
Κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία	-	(662)
Λοιπά έσοδα	-	2.104
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	-	5.647
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-	(1.104)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	-	(379)
Αποσβέσεις	-	(30)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	-	4.134
Φόροι	-	(298)
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες	-	3.836

Τα οικονομικά στοιχεία των θυγατρικών κατά την 31/12/2008 είχαν ως εξής:

	31/12/2008
Ποσά σε χιλ. ευρώ	MARFIN ΖΩΗΣ Α.Α.Ε.
	MARFIN ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ Α.Ε.

Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	-	6
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	24.145	1.765
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.359	-
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	3.412	-
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	10	6
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5	2
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.416	2.353
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου απ' την υπηρεσία	(30)	(16)
Λοιπές προβλέψεις	(31)	-
Τρέχων φόρος	(127)	(94)
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	(39)	-
Λοιπές υποχρεώσεις	(26.378)	(3.124)
Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού	5.742	892

Η καθαρή ταμειακή εκροή από την πώληση των θυγατρικών έχει ως εξής:

Ποσά σε χιλ. ευρώ	MARFIN		ΣΥΝΟΛΟ
	MARFIN ΖΩΗΣ Α.Α.Ε.	MARFIN ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ Α.Ε.	
Τμήμα πώλησης	7.480	1.297	8.777
Μείον : Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα κατά την ημερομηνία της πώλησης	(8.693)	(1.852)	(10.545)
Καθαρή ταμειακή (εκροή)	(1.213)	(555)	(1.768)

16. Κέρδη ανά μετοχή

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

Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με βάση τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μετόχων μειοψηφίας στα οποία έχουν προστεθεί οι τόκοι των αντίστοιχων περιόδων του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου (Μ.Ο.Δ.) και το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών που βρισκόταν σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου, οι οποίες προσαυξήθηκαν με το μέσο σταθμισμένο αριθμό ομολογιών του Μ.Ο.Δ.

ΒΑΣΙΚΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	2009	2008
Βασικά κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες	2.049	38.635
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	288.855.236	288.818.569
Βασικά κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες	0,0071	0,1338

	2009	2008
Βασικά κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.049	34.799
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	288.855.236	288.818.569
Βασικά κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0,0071	0,1205

	2009	2008
Βασικά κέρδη ανά μετοχή από διακοπείσες δραστηριότητες		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας από διακοπείσες δραστηριότητες	-	3.836
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	-	288.818.569
Βασικά κέρδη ανά μετοχή από διακοπείσες δραστηριότητες	-	0,0133

ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

	2009	2008
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες	2.049	38.667
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	288.855.236	288.927.346
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες	0,0071	0,1339

	2009	2008
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.049	34.832
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	288.855.236	288.927.347
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0,0071	0,1206

	2009	2008
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή από διακοπείσες δραστηριότητες		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας από διακοπείσες δραστηριότητες	-	3.835
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	-	288.927.346
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή από διακοπείσες δραστηριότητες	-	0,0133

17. Ταμείο και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Ταμείο	67.417	68.162
Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	810.163	1.034.600
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	297.393	380.992
Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	1.174.973	1.483.754

18. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Όψεως	530.120	352.312
Δάνεια σε πιστωτικά ιδρύματα	4.000	0
Τοποθετήσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	2.115.676	857.923
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.649.796	1.210.235
Βραχυπρόθεσμα	2.485.788	1.028.685
Μακροπρόθεσμα	164.008	181.550

19. Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Δάνεια σε ιδιώτες:		
Καταναλωτικά	1.795.904	1.903.314
Πιστωτικές κάρτες	246.371	203.200
Στεγαστικά	2.481.085	2.187.541
	4.523.360	4.294.055
Δάνεια σε επιχειρήσεις	9.571.515	8.994.279
Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες	14.094.875	13.288.334
Μείον: απομείωση δανείων	(409.593)	(284.924)
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	13.685.282	13.003.410
Βραχυπρόθεσμα	5.254.956	5.237.253
Μακροπρόθεσμα	8.430.326	7.766.157

Κίνηση της απομείωσης δανείων :

	2009	2008
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	284.924	222.431
Απομείωση	158.382	93.210
Διαγραφές δανείων	(33.713)	(30.717)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	409.593	284.924

Τα δάνεια σε πελάτες περιλαμβάνουν απαιτήσεις απο χρηματοδοτικές μισθώσεις :

	2009	2008
Μικτή επένδυση σε Χρηματοδοτική μίσθωση		
Εως 1 μήνα	83.244	55.313
1-3 μήνες	26.603	29.823
3-12 μήνες	90.092	97.241
1-5 έτη	245.407	232.095
Πάνω από 5 έτη	376.657	244.802

Σύνολο Μικτής Επένδυσης	822.003	659.274
Μη δουλευμένα έσοδα Χρηματοδοτικής μίσθωσης	(126.657)	(72.264)
Σύνολο παρούσης αξίας χρηματοδοτικής μίσθωσης	695.346	587.010

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

	2009	2008
Εως 1 μήνα	81.054	53.441
1-3 μήνες	22.271	26.912
3-12 μήνες	75.583	85.712
1-5 έτη	203.119	204.476
Πάνω από 5 έτη	313.319	216.469
Σύνολο	695.346	587.010

Ο όμιλος έχει χορηγήσει δάνεια σταθερού επιτοκίου για τα οποία έχει προβεί σε αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου. Τα αντισταθμιστικά μέσα που χρησιμοποιήθηκαν είναι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου.

Το σύνολο της εύλογης αξίας αυτών των μέσων εμφανίζονται στο κονδύλι των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από παράγωγα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας δανείων και ανέρχονται την 31/12/2009 σε 5.604 χιλ. ευρώ και 75.940 χιλ. ευρώ αντίστοιχα. Το συμψηφιστικό ποσό των 70.337 χιλ. ευρώ που αποτελεί την προσαρμογή-προσαύξηση στην εύλογη αξία των αντισταθμισμένων αυτών δανείων συμπεριλαμβάνεται στα στεγαστικά δάνεια ιδιωτών.

Στο κονδύλι των Χρηματοοικονομικών Αποτελεσμάτων περιλαμβάνεται τόσο το κέρδος 690 χιλ. ευρώ του μέσου αντιστάθμισης όσο και η ισόποση ζημιά από το αντισταθμισμένο στοιχείο.

20. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Ονομαστική αξία	Απαιτήσεις	Εύλογη αξία Υποχρεώσεις
<u>Παράγωγα Συναλλάγματος</u>			
Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	5.181	7.028	6.667
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος (Currency swaps)	254.953	9.278	7.089
Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων (SPOT)	8.979	66	38
<u>Παράγωγα επί Τίτλων / Δεικτών</u>			
Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)	228.508	8.159	7.718
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης πάνω σε εμπορεύματα (Future Commodities)	115	257	271
Δικαιώματα Προαίρεσης πάνω σε εμπορεύματα	490	15.341	14.649
Συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (CDS)	384.788	1.214	2.842
Συμβάσεις Ανταλλαγής Στοιχείων Ενεργητικού	2.291	-	-
<u>Παράγωγα Επιτοκίων</u>			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (IRS)	1.063.883	14.938	8.809
Παράγωγα για Εμπορικούς σκοπούς		56.281	48.083
<u>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</u>			
Καταθέσεις πελατών με ενσωματωμένα παράγωγα	49.713	1.853	2.165
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (IRS)	2.586.727	5.604	75.940

Asset Swap	2.056.174	3.411	100.372
Παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνων		10.868	178.477
Σύνολο Παραγώγων		67.149	226.560

31 Δεκεμβρίου 2008	Ονομαστική αξία	Απαιτήσεις	Εύλογη αξία Υποχρεώσεις
Παράγωγα Συναλλάγματος			
Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	21.750	5.456	8.100
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος (Currency swaps)	933.734	37.992	50.913
Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων (SPOT)	5.794	133	139
Παράγωγα επί Τίτλων / Δεικτών			
Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)	3.486	1.970	795
Δικαιώματα Προαίρεσης πάνω σε εμπορεύματα	227	13.462	13.235
Συμβάσεις ανταλλαγής Νομισμάτων	597	-	29
Συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (CDS)	214.185	30	14.233
Συμβάσεις Ανταλλαγής Στοιχείων Ενεργητικού	2.371	4	-
Παράγωγα Επιτοκίων			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (IRS)	851.008	15.393	11.704
Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίου	100.000	-	278
Παράγωγα για Εμπορικούς σκοπούς		74.440	99.426
Αντιστάθμιση εύλογης αξίας			
Καταθέσεις πελατών με ενσωματωμένα παράγωγα	71.379	2.566	2.788
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου για δάνεια	2.267.857	6.479	77.513
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου για ομόλογα	1.062.927	-	72.217
Παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνων		9.045	152.518
Σύνολο Παραγώγων		83.485	251.944

Ο όμιλος έχει στο χαρτοφυλάκιο του ομόλογα σταθερού επιτοκίου για τα οποία έχει προβεί σε αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου. Τα αντισταθμιστικά μέσα που χρησιμοποιήθηκαν είναι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου.

Το σύνολο της εύλογης αξίας αυτών των μέσων εμφανίζονται στο κονδύλι των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από παράγωγα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας ομολόγων και ανέρχονται την 31/12/2009 σε 3.411 χιλ. ευρώ και 100.372 χιλ. ευρώ αντίστοιχα.

Από το συμφηφιστικό ποσό των 96.961 χιλ. ευρώ ποσό 56.121 χιλ. ευρώ αφορά αντιστάθμιση ομολόγων του χαρτοφυλακίου των Διαθεσίμων προς πώληση και το υπόλοιπο ποσό 40.840 χιλ. ευρώ αφορά ομόλογα σταθερού επιτοκίου που περιλαμβάνονται στο κονδύλι «χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου».

Στο κονδύλι των Χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων περιλαμβάνεται κέρδος από τα αντισταθμένα στοιχεία 24.354 χιλ. ευρώ και ζημιά από τα μέσα αντιστάθμισης ποσού 24.760 χιλ. ευρώ.

21. Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	212	897
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών σταθερού επιτοκίου	10	8.433
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	833	909
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών κυμαινόμενου επιτοκίου	1.689	1.656
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	96.482	14.550
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	54.126	50.063
Ομόλογα	153.352	76.508
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	35.986	19.433
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού	2	113
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίου εσωτερικού	1.354	1.267
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίου εξωτερικού	82.162	83.603
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	272.856	180.924
Βραχυπρόθεσμα	155.780	105.621
Μακροπρόθεσμα	117.076	75.303

22. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο		
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων - εσωτερικού	4.174	4.204
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών	37.959	13.875
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού	7.258	2.692
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού σε θεματοφυλακή τρίτων	597	371
Μη εισηγμένες μετοχές	967	1.330
Ομολογιακά δάνεια πελατών εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών	-	30.549
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	224.141	415.964
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	109.968	134.325
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών σταθερού επιτοκίου	612.231	107.424
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	852.475	472.565
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	289.160	459.990
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	2.138.930	1.643.289
Βραχυπρόθεσμα	830.231	70.790
Μακροπρόθεσμα	1.308.699	1.572.499

23. Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Έως τη λήξη χαρτοφυλάκιο		
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	36.310	29.435
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	9.717	10.000
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών	47.483	11.574
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	2.137	963
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	481.676	463.359
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	577.323	515.331
Βραχυπρόθεσμες	494.340	47.493
Μακροπρόθεσμες	82.983	467.838

Στο χαρτοφυλάκιο αυτό περιλαμβάνονται και ομόλογα λογιστικής αξίας 35.475 χιλ. ευρώ τα οποία μεταφέρθηκαν εντός του έτους 2008 από το χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση. Η εύλογη αξία των ομολόγων κατά την ημερομηνία της μεταφοράς ανέρχονταν σε 34.743 χιλ. ευρώ. Τα ομόλογα αυτά μεταφέρθηκαν στις διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις καθώς ο Όμιλος δεν σκοπεύει να τα πουλήσει.

24. Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	505.909	-
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών σταθερού επιτοκίου	88.519	87.775
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	670.499	-
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	451.870	345.024
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	195.531	189.817
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	1.912.328	622.616
Βραχυπρόθεσμοι	679.943	6.316
Μακροπρόθεσμοι	1.232.385	616.300

Η Τράπεζα εφάρμοσε τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 7 "Επαναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων" και επαναταξινόμησε επενδύσεις σε χρεόγραφα που κατέχονται προς εμπορία στις επενδύσεις σε χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση καθώς και επενδύσεις σε χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση σε χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου. Σύμφωνα με το τροποποιημένο ΔΛΠ 39, η Τράπεζα προσδιόρισε στοιχεία ενεργητικού για τα οποία την 1^η Ιουλίου, 2008 δεν υπήρχε πρόθεση να τα εμπορευτεί ή να τα πωλήσει στο άμεσο μέλλον. Η επαναταξινόμηση έγινε με ισχύ από 1^η Ιουλίου 2008, σύμφωνα με το τροποποιημένο ΔΛΠ 39 στη λογιστική αξία των επενδύσεων την ημερομηνία αυτή. Η λογιστική αξία και η εύλογη αξία των επενδύσεων που επαναταξινομήθηκαν παρουσιάζεται πιο κάτω:

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	1 Ιουλίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2009	
	Λογιστική αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Επενδύσεις σε χρεόγραφα που κατέχονται προς εμπορία που μεταφέρθηκαν σε χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	6.455	5.943	5.943
Επενδύσεις σε χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση που μεταφέρθηκαν στους χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου	496.176	526.204	529.400

Αν η Τράπεζα δεν είχε επαναταξινομήσει τις επενδύσεις σε χρεόγραφα την 1 Ιουλίου 2008, η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων έως και το 12μηνο 2009 θα περιλάμβανε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προς εμπορία που επαναταξινομήθηκαν ύψους 512 χιλ. ευρώ, τα οποία επιβάρυναν την Καθαρή Θέση. Από το ανωτέρω ποσό αντιστοιχούν στο 2009 κέρδη 218 χιλ. ευρώ.

Στη χρήση 2009, πωλήθηκαν ομόλογα λογιστικής αξίας την 1 Ιουλίου 2008 ύψους 4,987 χιλ. ευρώ, με κέρδος στα αποτελέσματα ύψους 149 χιλ. ευρώ.

Την ημερομηνία της επανακατάταξης τα επιτόκια του εμπορικού χαρτοφυλακίου κυμαίνονταν από 5,162% έως 8,20% με ανακτήσιμη αξία να ανέρχεται σε 6.447 χιλ. ευρώ.

Επίσης, αν δεν είχε πραγματοποιηθεί η πιο πάνω επαναταξινόμηση θα είχαν αναγνωριστεί στα αποθεματικά εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ύψους 3.196 χιλ. ευρώ που αντιπροσωπεύουν τη μεταβολή στην εύλογη αξία έως και το 12μηνο 2009 των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση που επαναταξινομήθηκαν.

Από το ανωτέρω ποσό αντιστοιχούν στο 2009 κέρδη 88.133 χιλ. ευρώ.

Από το ποσό του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου που έχει μεταφερθεί, 177.847 χιλ. ευρώ έχουν αντισταθμισθεί για αλλαγές στην εύλογη αξία, οι οποίες οφείλονται στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, για τα οποία η Τράπεζα θα συνεχίζει να εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Στη χρήση 2009, έληξαν ομόλογα λογιστικής αξίας την 1 Ιουλίου 2008 ύψους 1.848 χιλ. ευρώ και ανακτήσιμης αξίας 2.000 χιλ. ευρώ, και επιπλέον πουλήθηκαν ομόλογα λογιστικής αξία την 1 Ιουλίου 2008 ύψους 15.514 χιλ. ευρώ και ανακτήσιμης αξίας 16.750 χιλ. ευρώ. Από την πώληση των ομολόγων ενσωματώθηκαν στα αποτελέσματα ζημιές ύψους 585 χιλ. ευρώ.

Την ημερομηνία της επανακατάταξης τα επιτόκια του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου κυμαίνονταν από 4.0% έως 8.875% με ανακτήσιμη αξία να ανέρχεται σε 549.764 χιλ. ευρώ.

Επιπλέον διενεργήθηκε νέα αναταξινόμηση το τελευταίο τρίμηνο του 2009, χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση στους χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	1 Οκτωβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2009	
	Λογιστική αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Επενδύσεις σε χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση που μεταφέρθηκαν στους χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου	1.112.849	1.108.812	1.041.568

Αν δεν είχε πραγματοποιηθεί η πιο πάνω επαναταξινόμηση θα είχαν αναγνωριστεί στα αποθεματικά εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση μη πραγματοποιηθείσες ζημιές 67.244 χιλ. ευρώ που αντιπροσωπεύουν τη μεταβολή στην εύλογη αξία έως και το 12μηνο 2009 των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση που επαναταξινομήθηκαν.

Από το ποσό του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου που έχει μεταφερθεί, 341.002 χιλ. ευρώ έχουν αντισταθμισθεί για αλλαγές στην εύλογη αξία, οι οποίες οφείλονται στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, για τα οποία η Τράπεζα θα συνεχίζει να εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Την ημερομηνία της επανακατάταξης τα επιτόκια του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου κυμαίνονταν από 1,46% έως 8,25% με ανακτήσιμη αξία να ανέρχεται σε 1.078.476 χιλ. ευρώ.

25. Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Εταιρία	ARIS Capital Management (H.Π.Α.)	
Συνολικό % Συμμετοχής	30.00%	30.00%
Ενεργητικό	861	1.542
Παθητικό	159	394
Έσοδα	1.005	1.550
Κέρδη/(Ζημιές)	322	864
Εκδιδόμενο Μετοχικό Κεφάλαιο	8	8
Συμμετοχή	2.005	2.202

26. Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και εξοπλισμός	Λοιπά	Σύνολο
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	22.366	29.363	57.447	70.005	6.256	185.437
Προσθήκες	-	33	13.065	6.108	2.490	21.696
Πωλήσεις / Μεταφορές	(8.008)	(13.855)	(1.155)	(5.338)	(903)	(29.259)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	14.358	15.541	69.357	70.775	7.844	177.874
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	14.358	15.541	69.357	70.775	7.844	177.874
Προσθήκες	905	590	7.797	5.699	9.528	24.518
Αναπροσαρμογή	968	(312)	-	-	-	656
Πωλήσεις / Μεταφορές	-	(337)	(193)	(2.324)	(489)	(3.343)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	16.231	15.482	76.961	74.150	16.882	199.706
Απόσβεση						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	-	5.740	31.626	53.683	4.179	95.228
Απόσβεση	-	604	4.398	5.568	795	11.365
Μειώσεις	-	(4.159)	(438)	(5.237)	(690)	(10.524)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	-	2.185	35.586	54.014	4.285	96.070
Απόσβεση						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	-	2.185	35.586	54.014	4.285	96.070
Απόσβεση	-	368	5.650	5.743	1.736	13.496

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

Μειώσεις	-	(427)	(27)	(2.229)	(375)	(3.058)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	-	2.126	41.209	57.528	5.645	106.509
Ποσά απεικόνισης στην κατάσταση οικονομικής θέσης						
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2008	22.366	23.623	25.821	16.322	2.077	90.209
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008	14.358	13.356	33.771	16.761	3.559	81.805
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2009	14.358	13.356	33.771	16.761	3.559	81.805
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	16.231	13.356	35.752	16.622	11.237	93.198

27. Επενδύσεις σε ακίνητα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	33.512	31.856
Προσθήκες	7.885	3.367
Πωλήσεις	(709)	(1.711)
Επενδυτικά Ακίνητα	40.688	33.512

28. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Υπεραξία	Λογισμικό	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	50.269	39.385	89.654
Προσθήκες	-	6.735	6.735
Πωλήσεις / μειώσεις	(116)	(545)	(661)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	50.153	45.576	95.728
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	50.153	45.576	95.729
Προσθήκες	-	4.617	4.617
Πωλήσεις / μειώσεις	256	(104)	152
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	50.408	50.090	100.498
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	71	27.403	27.474
Απόσβεση	-	3.173	3.173
Πωλήσεις	-	(526)	(526)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	71	30.050	30.121
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	71	30.050	30.121
Απόσβεση	-	3.965	3.965
Πωλήσεις	-	(85)	(85)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	71	33.930	34.001

Ποσά απεικόνισης στην κατάσταση οικονομικής θέσης			
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2008	50.198	11.983	62.181
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008	50.082	15.527	65.607
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2009	50.082	15.527	65.607
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	50.337	16.160	66.497

Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

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

Το ανακτήσιμο ποσό της θυγατρικής προσδιορίστηκε με βάση την αξία χρήσης. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης χρησιμοποιούνται οι προ φόρων προβλεπόμενες ταμειακές ροές βάσει των εγκεκριμένων από τη διοίκηση προϋπολογισμών και προβλέψεων που καλύπτουν μια περίοδο πέντε ετών. Οι κύριες παραδοχές που διενεργήθηκαν για την εκτίμηση των ταμειακών ροών από την επένδυση του Ομίλου στην Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος αναλύονται παρακάτω:

	2009	2008
Μέσος ρυθμός αύξησης καθαρών εσόδων από προμήθειες κατά την πρώτη τετραετία	5,92	5,05%
Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις Tier I	8%	8%
Ρυθμός ανάπτυξης μέχρι το 2013	2%	2%
Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων για μετά το 2012	25%	25%
Κόστος ιδίων κεφαλαίων (προεξοφλητικό επιτόκιο)	13,72%	13,15%

Η κύρια πηγή εσόδων της θυγατρικής αφορά σε προμήθειες επενδυτικής τραπεζικής και χρηματοστηριακών συναλλαγών. Η εκτίμηση των σχετικών εσόδων διενεργήθηκε με ιδιαίτερα συντηρητικές παραδοχές και βασίστηκε σε ιστορικά στοιχεία ενώ έγιναν και οι κατάλληλες προσαρμογές για την προβλεπόμενη εξέλιξη τους τα επόμενα έτη. Οι καθαρές προμήθειες της θυγατρικής για το 2009 ανήλθαν σε ποσό € 27 εκατ. περίπου. Για τα επόμενα έτη προβλέπεται μικτή ετήσια αύξηση κατά μέσο όρο περίπου 3,5%.

Το ανακτήσιμο ποσό της θυγατρικής υπερβαίνει την αντίστοιχη λογιστική αξία κατά 20% περίπου ενώ οποιαδήποτε εύλογη αναθεώρηση σε μια από τις ανωτέρω παραδοχές δεν αναμένεται να έχει σημαντική διαφοροποίηση στα αποτελέσματα του ελέγχου της απομείωσης.

29. Αναβαλλόμενος φόρος

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Αναγνωρισμένη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση προκύπτει από:

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

	2009	2008
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		
Ασώματες ακινητοποιήσεις	85	193
Παροχές προσωπικού	2.560	2.333
Απομείωση δανείων και προκαταβολές	32.260	9.781
Απομείωση χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	27.797	46.077
Δεδουλευμένα έσοδα	4.222	3.756
Αποθεματικό ζημιών από πώληση εισηγμένων μετοχών	-	757
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών και παραγώγων	1.670	7.041
Προσωρινές διαφορές από φορολογικές ζημιές	11.940	6.659
Λοιπά	1.084	6.221
	81.618	82.818
Βραχυπρόθεσμες	3.508	4.157
Μακροπρόθεσμες	78.110	78.661

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(1.452)	(1.686)
Επενδυτικά Ακίνητα	(960)	-
Αφορολόγητα αποθεματικά	(1.928)	(63)
Διακοπή εκτοκισμού δανείων	(2.990)	(1.928)
Effective Rate δανείων	(7.928)	(7.349)
Ασώματες ακινητοποιήσεις	(1.210)	(947)
Απομείωση δανείων και προκαταβολές	(14.976)	(7.328)
Απομείωση χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	(44)	-
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών και παραγώγων	(26)	(27)
Λοιπά	(29)	(3.021)
	(31.543)	(22.349)

Βραχυπρόθεσμες	(3.537)	(2.788)
Μακροπρόθεσμες	(28.006)	(19.561)

Μεταβολή προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση

	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008
Ασώματες ακινητοποιήσεις	(295)	(459)	-	(754)
Παροχές προσωπικού	2.708	(375)	-	2.333
Απομείωση δανείων και προκαταβολές	(2.035)	4.488	-	2.453
Απομείωση χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	20.803	(1.362)	26.643	46.084
Δεδουλευμένα έσοδα	2.630	1.126	-	3.756
Αποθεματικό ζημιών από πώληση εισηγμένων μετοχών	-	757	-	757
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών και παραγώγων	(2.059)	9.073	-	7.014
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(1.572)	(114)	-	(1.686)
Αφορολόγητα αποθεματικά	(1.778)	1.715	-	(63)
Διακοπή εκτοκισμού δανείων	-	(1.928)	-	(1.928)
Effective Rate δανείων	(5.171)	(2.178)	-	(7.349)
Προσωρινές διαφορές από φορολογικές ζημιές	-	6.659	-	6.659
Λοιπά	3.887	(694)	-	3.193
Σύνολο	17.118	16.708	26.643	60.469

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009
Ασώματες ακινητοποιήσεις	(754)	(371)	-	(1.125)
Παροχές προσωπικού	2.333	227	-	2.560
Απομείωση δανείων και προκαταβολές	2.453	14.797	34	17.284
Απομείωση χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	46.084	-	(18.324)	27.760
Δεδουλευμένα έσοδα	3.756	466	-	4.222
Αποθεματικό ζημιών από πώληση εισηγμένων μετοχών	757	(757)	-	-
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών και παραγώγων	7.014	(5.370)	-	1.644
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(1.686)	385	(151)	(1.452)
Επενδυτικά Ακίνητα	-	(960)	-	(960)
Αφορολόγητα αποθεματικά	(63)	(1.865)	-	(1.928)
Διακοπή εκτοκισμού δανείων	(1.928)	(1.062)	-	(2.990)
Effective Rate δανείων	(7.349)	(579)	-	(7.928)
Προσωρινές διαφορές από φορολογικές ζημιές	6.659	5.281	-	11.940
Λοιπά	3.193	(2.145)	-	1.048
Σύνολο	60.469	8.047	(18.441)	50.75

30. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Επικουρικό - Συνεγγυητικό κεφάλαιο	12.929	14.368
Προπληρωμένα έξοδα	6.484	5.924
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών συναλλαγών	8.425	12.914
Έσοδα εισπρακτέα	178.990	192.025
Επιπλέον εισφορά στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων	95.491	43.561
Λοιπά	122.665	124.816
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	424.984	393.608
Βραχυπρόθεσμα	101.054	267.656
Μακροπρόθεσμα	323.930	125.952

Με το άρθρο 6 του Ν. 3714/7.11.2008, αυξήθηκε το ποσό των καταθέσεων που καλύπτεται από το σύστημα εγγύησης καταθέσεων, από 20.000 ευρώ σε 100.000 ευρώ ανά καταθέτη. Αυξήθηκαν επίσης τα ποσοστά υπολογισμού της εισφοράς που καταβάλλουν οι τράπεζες στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων.

Έτσι οι τράπεζες κατέβαλαν συμπληρωματικές εισφορές για το έτος 2008 και 2009. Στο Ν. 3746/16.2.2009 «Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ)» προβλέπεται ότι, το ποσό της διαφοράς της ετήσιας τακτικής εισφοράς των πιστωτικών ιδρυμάτων που προκύπτει από την εφαρμογή της παραγράφου 2 του άρθρου 6 του Ν. 3714/7.11.2008, περιέρχεται σε ειδική ομάδα περιουσίας, της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου, κατά το ποσοστό συμμετοχής εκάστου, στα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα.

31. Μετοχικό Κεφάλαιο

	2009	2008
Αριθμός κοινών μετοχών	288.855.236	288.855.236
Ονομαστική αξία	1,27	1,27
Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο (σε χιλ.Ευρώ)	366.846	366.846
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (σε χιλ.Ευρώ)	328.334	327.699

Οι μετοχές της Τράπεζας είναι κοινές ονομαστικές και αδιαίρετες, διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς, Εμπορευσιμότητας και Ειδικών Χρηματιστηριακών Χαρακτηριστικών της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τράπεζας.

32. Αποθεματικά

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Τακτικό αποθεματικό	27.959	25.516
Αφορολόγητο αποθεματικό	4.843	4.752
Έκτακτα αποθεματικά	29.974	29.993
Αποθεματικό αναπροσαρμογής διαθεσίμων προς πώληση	(87.812)	(145.829)
Αποθεματικό για πρόγραμμα διάθεσης μετοχών Stock Options plan	4.918	3.479
Αποθεματικό μετατροπής συναλλαγματικών διαφορών	(8.985)	(6.376)
Αποθεματικό αναπροσαρμογής ακινήτων	817	-
Αποθεματικά	(28.286)	(88.465)

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.

Με βάση το Ν. 3634/2008, τα αποθεματικά που δημιουργούνται από το 2007 από τις τραπεζικές επιχειρήσεις από: κέρδη από εισηγμένες μετοχές (εσωτερικού και εξωτερικού), κέρδη από παράγωγα προϊόντα (εσωτερικού και εξωτερικού) και αφορολόγητα κέρδη σύμφωνα με το άρθρο 99 του Ν.2238/1994, φορολογούνται με το συντελεστή φορολογίας που ισχύει κάθε φορά για την Τράπεζα. Τα αποθεματικά αυτά είναι δυνατόν να διανεμηθούν ή να κεφαλαιοποιηθούν οποτεδήποτε, χωρίς περαιτέρω φορολογική επιβάρυνση.

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

33. Υβριδικά Κεφάλαια

Την 19/09/2009 εκδόθηκαν, βάσει των διατάξεων του 3156/2003 και του Κ.Ν 2190/1920, σε συνδυασμό με την ΠΔΤΕ 2587/20-8-2007 και την Εγκύκλιο Διοίκησης της Τράπεζας Ελλάδος 21/22-9-2004, υβριδικοί τίτλοι αόριστης διάρκειας, συνολικού κεφαλαίου 300 εκατ. ευρώ, προκειμένου να συμπεριληφθούν στα συνολικά ίδια κεφάλαια και να ενισχυθεί η κεφαλαιακή

επάρκεια της Τράπεζας. Η έκδοση καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από τη μητρική εταιρία «Marfin Popular Bank Public co ltd».

34. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Καταθέσεις Κεντρικής Τράπεζας	3.300.000	2.670.527
Όψεως	252.788	28.066
Προθεσμίας	155.215	54.401
Τοποθετήσεις τραπεζών	2.188.541	2.372.561
Δανεισμοί από Πιστωτικά Ιδρύματα	2.463.956	478.071
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	8.360.500	5.603.626
Βραχυπρόθεσμες	8.303.154	5.309.449
Μακροπρόθεσμες	57.346	294.177

35. Υποχρεώσεις προς πελάτες

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Ιδιωτών:		
Όψεως	531.952	410.152
Ταμιευτηρίου	1.025.044	652.508
Προθεσμίας	5.186.673	6.137.569
	6.743.669	7.200.229
Εταιρειών:		
Όψεως	670.759	683.521
Προθεσμίας	3.268.604	3.769.705
	3.939.363	4.453.226
Δημοσίου:		
Όψεως	49.698	70.292
Προθεσμίας	135.116	7.701
	184.814	77.993
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	10.867.846	11.731.448
Βραχυπρόθεσμες	10.817.022	11.656.455
Μακροπρόθεσμες	50.824	74.993

36. Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2013	0	231
Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2017	200.000	200.000
Ομολογιακό Δάνειο (Schuldschein) λήξης 2010	50.000	50.000
Ομολογιακό Δάνειο (Schuldschein) λήξης 2011	50.000	50.000
Κοινοπρακτικό δάνειο λήξης 2010	250.000	250.000
Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2015	80.000	80.000
Ομολογιακό Δάνειο λήξης 2010	7.552	-
Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2019	35.138	-
Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2019	60.000	-
Ομολογιακό Δάνειο λήξης 2013	15.390	-
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση δανείων	1.414.500	-
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.162.580	630.231
Βραχυπρόθεσμες	307.552	-
Μακροπρόθεσμες	1.855.028	630.231

Σύμφωνα με τους όρους του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου (Μ.Ο.Δ.) η Τράπεζα την 31/03/09 προέβη στην πρόωρη ολική εξόφληση του κεφαλαίου του Μ.Ο.Δ. πλέον των αναλογούντων τόκων.

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».

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.

Το ομολογιακό δάνειο (Schuldschein) λήξεως 2011 έχει ημερομηνία έκδοσης την 5 Μαρτίου 2008 και διάρκεια 3 ετών. Έχει επιτόκιο Euribor 6 μηνών πλέον περιθωρίου 0,25% μέχρι τη λήξη του. Η περίοδος εκτοκισμού είναι 6 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 4 Σεπτεμβρίου 2008.

Το Σεπτέμβριο 2008 συνήφθη κοινοπρακτικό δάνειο διετούς διάρκειας ύψους 250 εκατ ευρώ. Έχει ημερομηνία έκδοσης την 25/09/2008 και διάρκεια 2 ετών. Έχει επιτόκιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 0,60% μέχρι τη λήξη του. Η περίοδος εκτοκισμού είναι 3 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 29/12/2008.

Μέσω της θυγατρικής Egnatia Finance plc, εκδόθηκαν:

την 4 Μαΐου 2005, ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης δεκαετούς διάρκειας, λήξης 2015, ύψους 80 εκατ. ευρώ, με δικαίωμα πρόωρης ανάκλησης μετά τη λήξη του πέμπτου έτους.

Έχει επιτόκιο Euribor 3 μηνών με περιθώριο 1,10% έως την ημερομηνία της πρώτης 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 είναι εισηγμένο στο χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου και η εύλογη αξία του την 31/12/2009 ήταν 76 εκατ. (95%) (31/12/2008: 60 εκατ. ή 75%).

την 20 Μαρτίου 2009, ομόλογο ετήσιας διάρκειας, λήξης 2010 ύψους 10 εκατ. ευρώ. Έχει επιτόκιο 12%, περίοδο εκτοκισμού 6 μήνες, και έναρξη εκτοκισμού στις 20 Σεπτεμβρίου 2009. Το δάνειο είναι εισηγμένο στο χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου στη «μη οργανωμένη αγορά» (Euro MTF market of the Luxembourg Stock Exchange) και η εύλογη αξία του την 31/12/2009 ήταν 10 εκατ. (100%). Ομολογίες ύψους 2,4 εκατ. ευρώ, κατέχονται από την Τράπεζα και δεν εμφανίζονται στο λογαριασμό «Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις».

την 6 Μαΐου 2009, ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης, λήξης 2019, ύψους 60 εκατ. δολ. ΗΠΑ. Οι τίτλοι είναι δεκαετούς διάρκειας με δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης μετά από πέντε χρόνια, ύστερα από έγγραφη άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος. Οι τίτλοι φέρουν τοκομερίδιο ίσο με ποσοστό 5,5% για ολόκληρη τη διάρκεια αυτών, είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου και η εύλογη αξία τους την 31/12/2009 ήταν 60 εκατ. (100%). Η έκδοση εντάσσεται στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Προγράμματος Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων της Τράπεζας (EMTN Programme) συνολικού ύψους 3 δισ. ευρώ. Ομολογίες ύψους 6.511 χιλ. ευρώ (9.380 χιλ. δολ.), κατέχονται από την Τράπεζα και δεν εμφανίζονται στο λογαριασμό «Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις».

την 3 Ιουλίου 2009, ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2019 ύψους 60 εκατ. ευρώ. Οι τίτλοι είναι δεκαετούς διάρκειας με δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης μετά από πέντε χρόνια, ύστερα από έγγραφη άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος. Οι τίτλοι φέρουν τοκομερίδιο ίσο με ποσοστό 6,5% για ολόκληρη τη διάρκεια αυτών, είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου και η εύλογη αξία τους την 31/12/2009 ήταν 60 εκατ. (100%). Η έκδοση εντάσσεται στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Προγράμματος Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων της Τράπεζας (EMTN Programme) συνολικού ύψους 3 δισ. ευρώ.

την 7 Σεπτεμβρίου 2009, ομολογιακό δάνειο διάρκειας τεσσάρων ετών, λήξης 2013, ύψους 30 εκατ. δολ. ΗΠΑ.. Έχει επιτόκιο USD Libor 3 μηνών μέχρι τη λήξη του, με ελάχιστο επιτόκιο 3,10%. Η περίοδος εκτοκισμού είναι 3 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 7 Δεκεμβρίου 2009, είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου και η εύλογη αξία τους την 31/12/2009 ήταν 29,4 εκατ. (98%). Η έκδοση εντάσσεται στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Προγράμματος Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων της Τράπεζας (EMTN Programme) συνολικού ύψους 3 δισ. ευρώ. Ομολογίες ύψους 5.434 χιλ. ευρώ (7.829 χιλ. δολ), κατέχονται από την Τράπεζα και δεν εμφανίζονται στο λογαριασμό «Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις».

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

Την 19/08/2009 ολοκληρώθηκε η τιτλοποίηση απαιτήσεων από ομολογιακά και εν γένει επιχειρηματικά δάνεια συνολικού ύψους 2,3 δισεκατομμυρίων ευρώ, αναμενόμενης διάρκειας περί τα 2,5 έτη από την ημερομηνία έκδοσης, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Η έκδοση των ομολόγων από την τιτλοποίηση πραγματοποιήθηκε από την εδρεύουσα στο Λονδίνο εταιρία ειδικού σκοπού με την επωνυμία «Synergatis Plc». Το 61,5% του τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου ή ποσό ύψους 1,4 δισ. ευρώ περίπου αξιολογήθηκε με «Aaa» από τον οίκο Moody's και καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από τη μητρική εταιρία «Marfin Popular Bank Public co ltd». Οι τίτλοι με διαβάθμιση «Aaa» είναι αποδεκτοί για αναχρηματοδότηση από την ΕΚΤ. Ομολογίες ύψους 885,5 εκατ. ευρώ, κατέχονται από την Τράπεζα και δεν εμφανίζονται στο λογαριασμό «Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις».

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σε συνεδρίαση της 17/11/2008 αποφάσισε την έκδοση της πρώτης σειράς των (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους 1 δισεκατομμυρίου ευρώ, διάρκειας έως 2 ετών από την ημερομηνία έκδοσης, με δυνατότητα παράτασης 1 έτους, με επιτόκιο ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 1,10% ετησίως. Οι Ομολογίες αρχικά είχαν λάβει βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας AAA/Aaa από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης Fitch Ratings και Moody's Investors αντίστοιχα. Η τρέχουσα αξιολόγηση είναι AA+/Aa2. Η πρώτη στην Ελλάδα απευθείας έκδοση των Ομολογιών πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο προγράμματος για την έκδοση (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους μέχρι 3 δισεκατομμυρίων ευρώ. Το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας που συνιστά το «κάλυμμα», κατά την έννοια της παρ. 3 του άρθρου 91 του Ν. 3601/2007 των Ομολογιών απαρτίζεται από στεγαστικά δάνεια. Επίσης προς εξασφάλιση τυχόν απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών και όλων των Ασφαλισμένων Πιστωτών, η MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD έχει συμφωνήσει να παραχωρήσει στην Τράπεζα πιστωτικές διευκολύνσεις. Οι Ομολογίες εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών της Ιρλανδίας και κατόπιν της έκδοσης τους, αποκτήθηκαν από την ίδια την Τράπεζα στην τιμή έκδοσης αυτών, ήτοι έναντι του ενός (1) δισεκατομμυρίου ευρώ με σκοπό την επαναδιάθεση αυτών σε θεσμικούς επενδυτές, οποτεδήποτε μέχρι την λήξη της διάρκειας τους. Μέχρι την εκ νέου διάθεση των Ομολογιών σε θεσμικούς επενδυτές, οι Ομολογίες θα χρησιμοποιηθούν χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια για την άντληση ρευστότητας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος.

Η υποχρέωση από την έκδοση καλυμμένων ομολογιών δεν εμφανίζεται στο λογαριασμό «Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις», διότι οι αντίστοιχοι τίτλοι ιδιοκατέχονται από την Τράπεζα. Σύμφωνα με τη σχετική λογιστική αρχή, ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις επιτρέπεται εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει πρόθεση για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού όσο και της υποχρέωσης.

Πληροφορίες του άρθρου 25 του ν. 3601/2007, σχετικά με τις καλυμμένες ομολογίες :

A. Καλυμμένες ομολογίες και στοιχεία ενεργητικού του χαρτοφυλακίου ασφαλείας

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Ονομαστική αξία	Καθαρή παρούσα αξία	Καθαρή παρούσα αξία με αύξηση επιτοκίων κατά 200 μον. βάσης	Καθαρή παρούσα αξία με μείωση επιτοκίων κατά 200 μον. βάσης	Μέσο σταθμικό επιτόκιο	Αξία υπέγγυων ακινήτων
-----------------	---------------------	---	---	------------------------	------------------------

A. Στοιχεία ενεργητικού (πλην παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων)

A.1 Ανοίγματα καλυπτόμενα από την εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων, κεντρικών τραπεζών, δημοσίων επιχειρήσεων και οργανισμών

A.2 Ανοίγματα έναντι ή ανοίγματα καλυπτόμενα από την εγγύηση, κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών εκτός ΕΕ, πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης ή διεθνών οργανισμών						
A.3 Ανοίγματα έναντι ή καλυπτόμενα από την εγγύηση περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών, καθώς και δημοσίων επιχειρήσεων και οργανισμών						
A.4 Ανοίγματα έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων και ΕΠΕΥ						
A.5 Δάνεια που εξασφαλίζονται με ακίνητα που χρησιμοποιούνται ως κατοικίες	1.276.395	1.129.289	1.112.349	1.158.250	3,074%	3.649.620
A.6 Δάνεια που εξασφαλίζονται με εμπορικά ακίνητα						
A.7 Δάνεια που εξασφαλίζονται με πλοία						
B. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο						
B.1 κεντρική κυβέρνηση ή κεντρική τράπεζα κράτους-μέλους της Ε.Ε.						
B.2 περιφερειακή κυβέρνηση ή τοπική αρχή κράτους-μέλους της Ε.Ε.						
B.3 διεθνή οργανισμό						
B.4 Δημόσια Επιχείρηση ή Οργανισμός κράτους-μέλους της Ε.Ε.						
B.5 πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ	617.025	-1.668	921	-4.488		
B.6 κεντρικό σε οργανωμένη αγορά						
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου ασφαλείας (A+B)	1.276.395	1.127.621	1.113.269	1.153.762		
Γ. Καλυμμένες ομολογίες	1.000.000	1.010.299	1.012.081	1.008.444	2,100%	
Δ. Υπερεξασφάλιση [Γ-(A+B)]	276.395	117.323	101.188	145.318		

Β. Πίνακας ληκτότητας καλυμμένων ομολογιών και στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου ασφαλείας

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Στοιχεία ενεργητικού		Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		Καλυμμένες ομολογίες	
	σε €	σε ξένο νόμισμα	σε €	σε ξένο νόμισμα	σε €	σε ξένο νόμισμα
≤ 1 χρόνο	1.001				1.000.000	
>1 ≤ 5 χρόνια	10.808					
>5 ≤ 10 χρόνια	97.106					
>10 χρόνια	1.167.480		617.025			
Σύνολα	1.276.395		617.025		1.000.000	

Γ. Πίνακας ελέγχου της αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης κινδύνων των στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου ασφαλείας και συμφωνίας μεταξύ των εισπρακτέων και πληρωτέων τόκων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Καθαρή παρούσα αξία	Τόκοι εισπρακτέοι	Τόκοι πληρωτέοι
A. Στοιχεία ενεργητικού του χαρτοφυλακίου ασφαλείας	1.129.289	33.403	
B. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση:			
B.1 Επιτοκιακού κινδύνου	-1.668	12.333	6.359
B.2 Συναλλαγματικού κινδύνου			
B.3 Κινδύνου ρευστότητας			
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου ασφαλείας (A+B)	1.127.621	45.736	6.359
Γ. Καλυμμένες ομολογίες	1.010.299		21.293
Δ. Βαθμός αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης (>0%)			
E. Διαφορά τόκων [(A+B) - Γ]		18.084	

Δ. Συνολικό ποσό υπερήμερων οφειλών από δάνεια του χαρτοφυλακίου ασφαλείας

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Οφειλές δανείων άνω των 90 ημερών	22.649
-----------------------------------	--------

37. Παροχές προσωπικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	9.305	8.414
Σύνολο παρούσας αξίας	9.305	8.414
Μη αναγνωρισθείσες αναλογιστικές ζημίες και κέρδη	4.317	3.905
Αναγνωρισμένη υποχρέωση για υποχρέωση καθορισμένης παροχής	13.622	12.319
Καθαρή υποχρέωση καθορισμένης παροχής την 1η Ιανουαρίου	12.319	11.317
Πληρωθείσες παροχές	(664)	(2.872)
Επίδραση από πώληση θυγατρικών εταιρών		(45)
Έξοδο στα αποτελέσματα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.967	3.909
Έξοδο στα αποτελέσματα από διακοπείσες δραστηριότητες		10
Καθαρή υποχρέωση καθορισμένης παροχής της 31 Δεκεμβρίου	13.622	12.319
Έξοδο που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα		
Κόστος υπηρεσίας	1.142	1.243
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας	(119)	(66)
Κόστος τερματισμού - Διακανονισμών	481	2.296
Τόκος στην υποχρέωση	463	446
	1.967	3.919

Οι βασικές παραδοχές του αναλογιστή για το 2009 και 2008 ήταν:

	2009	2008
Επιτόκιο προεξόφλησης	5.50%	5.50%
Αυξήσεις μισθών	4.00%	4.00%

38. Λοιπές προβλέψεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	2.488	3.659
Προβλέψεις για Φόρους	2.194	1.374
Λοιπές προβλέψεις προσωπικού	160	4.829
Λοιπές προβλέψεις	4.842	9.862
Βραχυπρόθεσμες	2.252	4.800
Μακροπρόθεσμες	2.590	5.062

Από τα ποσά των προβλέψεων για κινδύνους και βάρη χρήσης 2009 και χρήσης 2008, 2.488 χιλ. ευρώ και 3.659 χιλ. ευρώ αντίστοιχα, ποσά 779 χιλ. ευρώ και 465 χιλ. ευρώ αντίστοιχα αφορούν προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις. Τα υπόλοιπα ποσά 1.709 χιλ. ευρώ και 3.194 χιλ. ευρώ αντίστοιχα αφορούν προβλέψεις για κάλυψη έκτακτων ζημιών που πιθανόν να προκύψουν από επισφαλείς απαιτήσεις εκτός χορηγήσεων. Η μείωση οφείλεται κατά κύριο λόγο σε ανάλωση της πρόβλεψης για bonus προσωπικού.

39. Λοιπές υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	19.459	11.468
Υποχρεώσεις κοινωνικών ασφαλίσεων	6.213	5.970
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	25.774	24.474
Συμμετοχές τρίτων σε αυξήσεις Μ.Κ. εταιριών αναδοχής μας	-	225
Ποσά που εισπράχθηκαν για λογαριασμό τρίτων	33.639	29.665
Προεισπραγμένα έσοδα	2.162	2.667
Υποχρεώσεις σε πελάτες / χρηματιστήριο από χρηματιστηρικές συναλλαγές	11.072	19.829
Πληρωτέα έξοδα	142.474	169.120
Επιταγές και εντολές πληρωτέες	99.945	36.074
Λοιπές υποχρεώσεις	21.114	27.407
Λοιπές υποχρεώσεις	361.852	326.899
Βραχυπρόθεσμες	220.986	212.078
Μακροπρόθεσμες	140.866	114.821

40. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

40.1 Δικαστικές υποθέσεις

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις από πελάτες του Ομίλου και δικαστικές αγωγές στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας, δεν υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις, οι οποίες μπορούν να επιφέρουν σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, εκτός από τα αναφερόμενα στη σημείωση 38.

40.2 Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

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

	31/12/2009	31/12/2008
Εγγυητικές επιστολές	679.189	633.698
Ενέγγυες πιστώσεις	22.552	5.982

40.3 Λειτουργική μίσθωση

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

	2009	2008
Μέχρι 1 χρόνο:	22.362	23.682
1 έως 5 χρόνια:	68.472	73.719
Πάνω από 5 χρόνια:	52.829	54.769

40.4 Δεσμεύσεις στοιχείων ενεργητικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Δάνεια πελατών	1.276.395	1.251.879
Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις	463.688	544.775
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.940	25.690
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	729.288	1.196.072
Χρεωστικοί Τίτλοι Δανειακού Χαρτοφυλακίου	2.826.600	1.417.133
	5.302.911	4.435.549
Target II	453.675	373.887
Π.Ι. Εξωτερικού (ρευστότητα)	3.572.841	2.809.783
	4.026.516	3.183.670

Η Τράπεζα έχει ενεχυριάσει δάνεια πελατών της ως χαρτοφυλάκιο ασφαλείας για την έκδοση καλυμμένων ομολογιών.

Από τα ανωτέρω αξιόγραφα, ποσό 453.675 χιλ.ευρώ έχουν ενεχυριασθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, με σκοπό τη διευκόλυνση των διατραπεζικών συναλλαγών μέσω του συστήματος TARGET II, ενώ ποσό 3.572.841 χιλ. ευρώ για τη συμμετοχή σε πράξεις αναχρηματοδότησης.

Από τους παραπάνω τίτλους ποσό 1 δισ. ευρώ που έχει προέλθει από την έκδοση καλυμμένων ομολογιών ιδιοκατέχεται από την Τράπεζα. Τα ανωτέρω αξιόγραφα δεν εμφανίζονται στο λογαριασμό "Χρεωστικοί Τίτλοι Δανειακού Χαρτοφυλακίου" λόγω συμψηφισμού με την αντίστοιχη υποχρέωση.

41. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν: α) μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης Τράπεζας, β) τον όμιλο της μητρικής Τράπεζας (Marfin Popular Bank), γ) άλλα συνδεδεμένα μέρη (Μέλη Δ.Σ. – Διοίκησης θυγατρικών του Ομίλου, πλησιέστερα και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης, εταιρίες που συναλλάσσονται με τον Όμιλο, εφόσον η συνολική συμμετοχή σε αυτές των μελών Δ.Σ. καθώς και των εξαρτωμένων μελών τους υπερβαίνει αθροιστικά το 20%).

Οι χορηγήσεις και οι εγγυητικές επιστολές, προς συνδεδεμένα μέρη αποτελούν ελάχιστο ποσοστό επί του συνόλου των χορηγήσεων και εγγυητικών επιστολών αντίστοιχα του Ομίλου.

Όλες οι 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 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	5.078	4.290
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	60.773	112.149

Έσοδα	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Τόκοι - Προμήθειες	213	370
Έξοδα		
Τόκοι - Προμήθειες	2.204	7.003
Μισθοί	6.279	4.573
Εργοδοτικές εισφορές	214	233
Άλλες εργασιακές παροχές	115	121
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους	618	796
Σύνολο παροχών	7.226	5.723

B) Όμιλος Μητρικής (Marfin Popular Bank)	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
Ενεργητικό		
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	0	206
Απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.208.631	482.169
Λοιπές απαιτήσεις	2.155	5.124
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	127.089	26.988
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	49	154
Παράγωγα ενεργητικού	5.479	0
Σύνολο Ενεργητικού	2.343.403	514.641

Παθητικό		
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	697	52.400
Υποχρεώσεις προς άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.141.627	552.255
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	200.000	200.000
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση δανείων	1.414.500	0
Υβριδικά κεφάλαια	300.000	0
Λοιπές υποχρεώσεις	348	2.335
Σύνολο Παθητικού	3.057.172	806.990

Έσοδα	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	19.588	11.541
Έσοδα προμηθειών	161	1.890
Λοιπά έσοδα	73	0
Σύνολο Εσόδων	19.822	13.431

Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	26.437	35.134
Έξοδα προμηθειών	67	58
Χρηματοοικονομικά	2.354	1.162
Γενικά λειτουργικά έξοδα	149	2.644
Σύνολο Εξόδων	29.007	38.998

Εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις	86	57
---	-----------	-----------

Γ) Άλλα συνδεδεμένα μέρη	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
---------------------------------	---------------------------	---------------------------

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

Ενεργητικό		
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	76.403	68.240
Λοιπές απαιτήσεις	4.874	133
Πάγια	599	769
Σύνολο Ενεργητικού	81.876	69.142
Παθητικό		
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	95.266	14.312
Λοιπές υποχρεώσεις	1.339	0
Σύνολο Παθητικού	96.605	14.312
Έσοδα		
	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2.597	4.259
Έσοδα προμηθειών	3.354	96
Λοιπά έσοδα	126	0
Σύνολο Εσόδων	6.077	4.355
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	2.421	795
Γενικά λειτουργικά έξοδα	3.772	358
Σύνολο Εξόδων	6.193	1.153
Εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις	22	114

42. Συναλλαγές με όμιλο Marfin Investment Group

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Συναλλαγές με όμιλο MIG	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
Ενεργητικό		
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	357.287	205.455
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	0	30.246
Λοιπές απαιτήσεις	1.245	18.556
Σύνολο Ενεργητικού	358.532	254.257
Παθητικό		
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	580.431	988.347
Λοιπές υποχρεώσεις	3.425	7.338
Σύνολο Παθητικού	583.856	995.685
Έσοδα		
	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	15.539	11.256
Έσοδα προμηθειών	8.771	46.689
Έσοδα από μερίσματα	0	2
Λοιπά έσοδα	910	399
Σύνολο Εσόδων	25.220	58.346
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	22.974	43.772
Έξοδα προμηθειών	0	1
Γενικά λειτουργικά έξοδα	5.906	5.983
Σύνολο Εξόδων	28.880	49.756

Εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις

27.295
3.539

Κατά τη χρήση 2009 πωλήθηκε επενδυτικό ακίνητο της Τράπεζας στην εταιρία MIG Real Estate A.E.E.A.Π. με συνολικό τίμημα 400 χιλ. ευρώ. Εκ της πωλήσεως προέκυψε ζημία ύψους 167 χιλ. ευρώ.

43. Κατηγορίες Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και οι υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία του κλεισίματος περιόδου αναφοράς ταξινομούνται στις εξής κατηγορίες :

	Λογιστική Αξία 31.12.2009	Δάνεια και Απαιτήσεις	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		Διαθέσιμα προς πώληση	Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις
			Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	κατά την αρχική αναγνώριση		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.649.796	2.649.796				
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	13.685.282	13.685.282				
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	67.149		67.149			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	272.856		190.694	82.162		
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	2.138.930				2.138.930	
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	577.323					577.323
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	1.912.328	1.912.328				
	21.303.664	18.247.406	257.843	82.162	2.138.930	577.323

	Λογιστική Αξία 31.12.2009	Υποχρεώσεις σε	
		Αποσβεστέο κόστος	Εύλογη αξία
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	8.360.500	8.360.500	
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.867.846	10.867.846	
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις	226.560		226.560
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.162.580	2.162.580	
	21.617.486	21.390.926	226.560

44. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες

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 ενεργητικού 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 και εύλογη αξία των στοιχείων αυτών παρουσιάζεται παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2009		31 Δεκεμβρίου 2008	
	Λογιστική Αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική Αξία	Εύλογη αξία
Ενεργητικό				
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.854.873	2.854.873	1.666.072	1.666.072
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	12.907.258	12.252.213	12.206.304	12.207.714
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	529.841	486.866	503.757	453.574
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	1.912.328	1.837.188	622.616	516.108

	31 Δεκεμβρίου 2009		31 Δεκεμβρίου 2008	
	Λογιστική Αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική Αξία	Εύλογη αξία
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	8.464.723	8.464.723	5.743.428	5.746.431
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.490.000	10.413.992	11.327.928	11.475.107
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.176.974	2.172.558	630.231	610.231

Η εύλογη αξία των διακρατούμενων έως τη λήξη επενδύσεων 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. Η εύλογη αξία των χρεωστικών τίτλων δανειακού χαρτοφυλακίου προσδιορίζεται με τη χρήση μοντέλου αποτίμησης. Τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται στην μεγαλύτερη έκταση τους αφορούν σε παρατηρήσιμα στοιχεία της αγοράς. Για τον προσδιορισμό του κατάλληλου περιθωρίου (spread) σε σχέση με τον πιστωτικό κίνδυνο των τίτλων αυτών γίνεται αναφορά στην αγορά των credit default swap για τιμές του ίδιου του εκδότη. Σε περίπτωση που δεν υπάρχουν αντίστοιχες τιμές γίνεται εκτίμηση με βάση άλλους τίτλους με παρόμοιο πιστωτικό κίνδυνο.

Η εύλογη αξία των δανείων σε πελάτες υπολογίζεται με βάση την κατάλληλη καμπύλη επιτοκίων της διαπραπτικής αγοράς και αφού προστεθεί το περιθώριο (spread) των χορηγήσεων που ισχύουν για τον αντίστοιχο πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία του κλεισίματος περιόδου αναφοράς. Παρομοίως, η εύλογη αξία των καταθέσεων υπολογίζεται με βάση την καμπύλη επιτοκίων της διαπραπτικής αγοράς και αφού αφαιρεθεί το περιθώριο του πελάτη (spread) ανάλογα με το είδος της κατάθεσης. Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις από την διαπραπτική αγορά προεξοφλούνται με βάση τα επιτόκια καμπύλη επιτοκίων της διαπραπτικής αγοράς που

ισχύουν την ημερομηνία του κλεισίματος περιόδου αναφοράς. Η εύλογη αξία των λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού δεν διαφέρει ουσιωδώς από την λογιστική τους αξία.

β) Ιεραρχία της εύλογης αξίας

Το IFRS-7 καθορίζει την ιεραρχία των μοντέλων αποτίμησης σχετικά με την αντικειμενικότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται σε αυτά τα μοντέλα. Τα αντικειμενικά δεδομένα βασίζονται σε ενεργές αγορές και αντλούνται από ανεξάρτητες πηγές, τα μη αντικειμενικά δεδομένα αναφέρονται σε παραδοχές της Διοίκησης. Αυτοί οι δυο τρόποι άντλησης στοιχείων δημιουργούν την παρακάτω ιεραρχία :

Επίπεδο 1 – Εισηγμένες τιμές σε ενεργές αγορές για τη συγκεκριμένη απαίτηση ή υποχρέωση

Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές και δανειακά κεφάλαια στα χρηματιστήρια (όπως χρηματιστήρια Λονδίνου, Φρανκφούρτης και Νέας Υόρκης) και παράγωγα όπως Futures (Nasdaq, S&P 500).

Επίπεδο 2 – Περιλαμβάνει τα συλλογή αποτιμήσεων εκτός των εισηγμένων τιμών που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1 και θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα αντικειμενικά. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει την πλειοψηφία των OTC παραγώγων και διαφόρων εκδιδόμενων χρεών. Οι πηγές των στοιχείων αυτών είναι η καμπύλη του LIBOR, το Bloomberg και το Reuters.

Επίπεδο 3 – Περιλαμβάνει τη συλλογή αποτιμήσεων οι οποίες δεν βασίζονται σε αντικειμενικά δεδομένα της αγοράς. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει επενδύσεις κεφαλαίου και δανειακά κεφάλαια που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, όπως και δεν υπάρχουν παρόμοια προϊόντα με αυτά που να διαπραγματεύονται.

Το παραπάνω μοντέλο ιεραρχίας απαιτεί τη χρήση αντικειμενικών δεδομένων όταν αυτά είναι διαθέσιμα. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί αντικειμενικά στοιχεία στις αποτιμήσεις της όταν αυτό είναι εφικτό.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται στην εύλογη αξία :

31 Δεκέμβριος 2009	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ενεργητικό				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
A) Εμπορικό χαρτοφυλάκιο				
Χρεωστικοί τίτλοι- ομόλογα	138.573	14.778	-	153.351
Μετοχές-Αμοιβαία Κεφ	37.343	-	-	37.343
B) Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση				
Χρεωστικοί τίτλοι- ομόλογα	-	-	-	-
Μετοχές-Αμοιβαία Κεφ	-	82.162	-	82.162
				272.856
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση				
Χρεωστικοί τίτλοι- ομόλογα	1.953.422	134.553	-	2.087.975
Μετοχές-Αμοιβαία Κεφ	50.955	-	-	50.955
				2.138.930

Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	24.643	42.506	-	67.149 67.149
Σύνολο Ενεργητικού	2.204.936	273.999	-	2.478.935
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	25.041	201.519	-	226.560 226.560
Σύνολο Υποχρεώσεων	25.041	201.519	-	226.560

45. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Όπως κάθε χρηματοοικονομικός οργανισμός, ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους. Η διαρκής παρακολούθηση, αξιολόγηση και ορθολογική διαχείρισή των κινδύνων από υφιστάμενα και νέα προϊόντα / υπηρεσίες είναι αναγκαίες διεργασίες για τη διασφάλιση της βιωσιμότητας και της ευρωστίας του οργανισμού. Οι κύριες μορφές κινδύνου στις οποίες εκτίθεται ο Όμιλος, καθώς και οι τρόποι διαχείρισής τους, αναλύονται κατωτέρω. Επιπλέον, παρατίθενται πίνακες αναφορικά με την ανάλυση και περιγραφή της έκτασης των κινδύνων με αντίστοιχη συγκριτική πληροφόρηση για την προηγούμενη χρήση.

Οι αρμοδιότητες σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων έχουν ανατεθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία διαμορφώνει τη στρατηγική και τις αρχές ανάληψης και διαχείρισης κινδύνων, την αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων, την καταλληλότητα των ορίων, την επάρκεια των προβλέψεων και κεφαλαίων σε σχέση με τη μορφή και το ύψος των αναλαμβανόμενων κινδύνων. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων λαμβάνει και αξιολογεί τις υποβαλλόμενες αναφορές της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων διαβεβαιώνει και ενημερώνει το Δ.Σ. για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων, διατυπώνει προτάσεις και εισηγείται διορθωτικές ενέργειες εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

Ειδικότερα οι θυγατρικές IBG, Marfin Factors & Forfaiters και Marfin Leasing έχουν αναθέσει τη Διαχείριση των Κινδύνων τους στη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της ΜΕΒ, η οποία διαθέτει την απαραίτητη τεχνογνωσία και στελέχωση για την αποτελεσματική παρακολούθησή τους.

45.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας λόγω ενδεχόμενης αδυναμίας ή απροθυμίας του αντισυμβαλλόμενου να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις με συνέπεια την απώλεια κεφαλαίων και κέρδους. Η διαχείριση του 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 το εύρος, τον όγκο,

τους κινδύνους και την πολυπλοκότητα των εργασιών του Ομίλου. Ο Όμιλος διαθέτει καταγεγραμμένη πολιτική και διαδικασίες για την παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων.

Η επιχειρησιακή στρατηγική του Ομίλου σε συνδυασμό με τις προβλέψεις για την πορεία της οικονομίας και την ανάλυση των επιμέρους επιχειρηματικών κλάδων, παρέχουν τις κατευθυντήριες γραμμές για τον προσδιορισμό της πιστωτικής πολιτικής, η οποία αναθεωρείται τουλάχιστον κάθε εξάμηνο.

Σύμφωνα με την Πιστοδοτική Πολιτική του Ομίλου, προσδιορίζονται τα όρια των αρμόδιων εγκριτικών κλιμακίων για τις πιστοδοτήσεις, τα οποία διαφοροποιούνται ανάλογα με το ύψος και τη διάρκεια της πιστωτικής διευκόλυνσης, τις προσφερόμενες εξασφαλίσεις και την πιστοληπτική ικανότητα του πιστούχου.

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

Η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων και των πιστωτικών ανοιγμάτων του Ομίλου, σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια, γίνεται σε συστηματική βάση. Όσον αφορά την ανάλυση της πιστοληπτικής ικανότητας κάθε πιστούχου, αυτή πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη ποιοτικά και ποσοτικά του χαρακτηριστικά, καθώς και εξωγενείς παράγοντες όπως ο κλάδος οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, το θεσμικό περιβάλλον κλπ.

Παράλληλα, η συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε μεμονωμένους αντισυμβαλλόμενους ή ομάδες συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων αναλύεται και παρακολουθείται σε συνεχή βάση, με στόχο τον περιορισμό ενδεχόμενων μεγάλων ανοιγμάτων και τη συμμόρφωση με τα όρια των εποπτικών αρχών. Πέραν των εποπτικών ορίων συγκέντρωσης κινδύνων έχει αναπτυχθεί μεθοδολογία και εσωτερικά όρια παρακολούθησης του κινδύνου συγκέντρωσης ανά κλάδο επιχειρηματικής δραστηριότητας, ανά ομάδα συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων και για ορισμένες σημαντικές για τον Όμιλο κατηγορίες εξασφαλίσεων.

Τα όρια αναθεωρούνται ετησίως ή συχνότερα ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες. Επιπλέον, αναγνωρίζονται και αξιολογούνται τα ανοίγματα σε κλάδους της οικονομίας, οι οποίοι χρήζουν ιδιαίτερης προσοχής και γίνονται οι απαραίτητες ενέργειες.

Αναφορικά με τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου των χαρτοφυλακίων της λιανικής τραπεζικής αυτή επιτυγχάνεται με τη χρήση εξελιγμένων συστημάτων εσωτερικής διαβάθμισης και κατ' επέκταση με τη χρήση αυτών των συστημάτων για τον σχεδιασμό και υλοποίηση στρατηγικών διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε όλα τα στάδια του πιστωτικού κύκλου (έγκριση νέων πιστοδοτήσεων, διαχείριση ορίων, διαχείριση προβληματικών απαιτήσεων). Σημαντική προτεραιότητα αποτελεί η διαρκής παρακολούθηση και εξέλιξη των εν λόγω συστημάτων με σκοπό την κάλυψη όλων των χαρτοφυλακίων και επιμέρους τμημάτων αυτών, με τον βέλτιστο κάθε φορά αριθμό συστημάτων ώστε να ελέγχεται αποτελεσματικά ο πιστωτικός κίνδυνος. Παράλληλα, ο έλεγχος του πιστωτικού κινδύνου υποστηρίζεται από μια σειρά εξειδικευμένων αναλύσεων, όπως οι αναλύσεις εσοδείας (vintage analysis), παρακολούθησης των ποσοστών μετακυλήσεων (flow rate analysis και Was-Is), κατάτμησης χαρτοφυλακίων με βάση χαρακτηριστικά στα οποία ενδέχεται να διαφοροποιείται ο κίνδυνος και συστήματος έγκαιρου εντοπισμού διαφοροποιήσεων στον αναλαμβανόμενο κίνδυνο (early warning system). Οι εν λόγω αναλύσεις σε συνδυασμό με ad-hoc αναλύσεις που πραγματοποιούνται ανάλογα με τις εκάστοτε απαιτήσεις υποστηρίζουν τη δυνατότητα λήψης ορθολογικών αποφάσεων σε σχέση με τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου.

Παράλληλα, στα πλαίσια της πολιτικής διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, αξιολογείται η επίδραση που θα έχουν ακραία, αλλά εφικτά σενάρια, στην ποιότητα του χαρτοφυλακίου

πιστοδοτήσεων επιχειρηματικής και ιδιωτικής πίστης στην κερδοφορία και στα κεφάλαια του Ομίλου, 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.

Η αξιολόγηση κυβερνήσεων και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων αναλύεται στη συνέχεια, στις ενότητες «Κίνδυνος χώρας» και «Κίνδυνος αντισυμβαλλομένων τραπεζών».

Για την αξιολόγηση των μεγάλων και μικρομεσαίων επιχειρήσεων χρησιμοποιείται ένα διδιάστατο σύστημα ταξινόμησης του κινδύνου. Η πρώτη διάσταση έγκειται στην ταξινόμηση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου σε δέκα βαθμίδες με βάση ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια και αφορά την πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεών του. Η βαρύτητα των επιμέρους κριτηρίων ποικίλλει ανάλογα με τη φύση και το μέγεθος των δραστηριοτήτων του πιστούχου. Ειδικά για την αξιολόγηση μεγάλων επιχειρήσεων χρησιμοποιείται επιπρόσθετα το σύστημα Moody's Risk Advisor. Η δεύτερη διάσταση, η οποία αντικατοπτρίζει την αναμενόμενη ζημιά σε περίπτωση αθέτησης, αφορά την ταξινόμηση των εξασφαλίσεων σε δεκαβάθμια κλίμακα ανάλογα με την ποιότητα και την επάρκειά τους.

Ο βαθμός πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη χρησιμοποιείται σε συνδυασμό με το βαθμό της επάρκειας των εξασφαλίσεων (δηλαδή τον ανεξασφάλιστο κίνδυνο) κατά τη διαδικασία έγκρισης των 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 διάφορες βαθμίδες της ποιότητας/κινδύνου του χαρτοφυλακίου, με σκοπό την ανάπτυξη κατάλληλων στρατηγικών προς αντιστάθμιση των αναλαμβανόμενων κινδύνων. Σημειώνεται ότι, ειδικά για τις επιχειρήσεις που εντάσσονται στη λιανική τραπεζική, υφίσταται πλέον των ανωτέρω και σκοροκάρτα η οποία χρησιμοποιείται κατά την εγκριτική διαδικασία.

Τα φυσικά πρόσωπα αξιολογούνται βάσει δύο διαφορετικών συστημάτων εσωτερικής διαβάθμισης. Το πρώτο σύστημα, αποτελούμενο από συμπεριφορικά μοντέλα (behavioral scorecards), αφορά υφιστάμενους πελάτες και στηρίζεται στην πιστωτική και την εν γένει συναλλακτική συμπεριφορά του πελάτη στην συνεργασία του με την τράπεζα. Συγκεκριμένα, τα εν λόγω μοντέλα εφαρμόζονται τόσο στο επίπεδο των επιμέρους λογαριασμών ανά κατηγορία προϊόντων λιανικής τραπεζικής (πιστωτικές κάρτες, στεγαστικά, καταναλωτικά και προσωπικά δάνεια), όσο και σε επίπεδο πελάτη συνοψίζοντας τη συμπεριφορά από όλους τους λογαριασμούς που έχει στην κατοχή του. Το δεύτερο σύστημα αφορά υποψήφιους πελάτες και χρησιμοποιείται κατά τη διαδικασία έγκρισης (application credit scoring) στηριζόμενο κυρίως σε δημογραφικά χαρακτηριστικά. Όσον αφορά την ιδιωτική πίστη, υπάρχουν τρεις application σκοροκάρτες που αφορούν τα χαρτοφυλάκια των Προσωπικών Δανείων, των Πιστωτικών Καρτών και των Δανείων Αυτοκινήτου. Η παρακολούθηση των ανωτέρω σκοροκαρτών, τόσο αναφορικά με την ορθή χρήση τους στην αξιολόγηση νέων αιτημάτων, όσο και με την αποτελεσματικότητά τους στον έλεγχο του πιστωτικού κινδύνου, υποστηρίζεται από σειρά αναλύσεων οι οποίες πραγματοποιούνται εσωτερικά και ανεξάρτητα από τις επικυρώσεις που ανατίθενται σε εξωτερικές εταιρίες παροχής των εν λόγω σκοροκαρτών.

Πιστωτική διαβάθμιση δανείων και προκαταβολών σε πελάτες

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

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009		2008	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %
Κατηγορία διαβάθμισης:				
Χαμηλός κίνδυνος	26,13	0,093	29,33	0,04
Μέσος κίνδυνος	63,56	0,093	63,35	0,06
Υψηλός κίνδυνος	10,30	27,39	7,32	28,5
Σύνολο	100	2,90	100	2,14

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 στην κατάσταση οικονομικής θέσης, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εξασφαλίσεις ή άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις που έχουν ληφθεί. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο ισούται με τη λογιστική τους αξία.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης :		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.649.796	1.210.235
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	153.351	76.508
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	67.149	83.485
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	4.342.204	4.167.055
Δάνεια σε ιδιώτες		
Δάνεια σε επιχειρήσεις:		
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	6.043.427	5.182.162
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	3.299.651	3.654.193
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:		
Διαθέσιμα προς πώληση	2.087.975	1.620.817
Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη	577.323	515.331
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	1.912.328	622.616
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	235.586	77.253
Σύνολο στοιχείων κατάστασης οικονομικής θέσης	21.368.790	17.209.655
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός της κατάστασης οικονομικής θέσης:		
Εγγυητικές επιστολές	679.189	633.698
Ενέγγυες πιστώσεις	22.552	5.982
Σύνολο	22.070.531	17.849.335

Δάνεια και απαιτήσεις

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

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009		2008	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Μη καθυστερημένα ή απομειωμένα (α)	11.333.800	2.649.796	10.928.847	1.210.235
Σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένα (β)	1.801.382	0	1.739.447	0
Απομειωμένα (γ)	959.692	0	620.040	0
Δάνεια προ προβλέψεων	14.094.874	2.649.796	13.288.334	1.210.235
Πρόβλεψη για απομείωση	(409.592)	0	(284.924)	0
Δάνεια μετά από προβλέψεις	13.685.282	2.649.796	13.003.410	1.210.235

(α) Δάνεια και απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση

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

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες			Σύνολο	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
	Ιδιώτες	Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Επιχειρήσεις Μικρο-μεσαίες επιχειρήσεις		
2009					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	1.317.340	1.480.031	260.721	3.058.092	2.649.796
Μέσος κίνδυνος	1.832.774	3.942.563	2.296.998	8.072.336	0
Υψηλός κίνδυνος	88.317	35.110	79.946	203.373	0
Σύνολο	3.238.431	5.457.704	2.637.665	11.333.800	2.649.796
2008					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	1.616.273	588.159	719.026	2.923.458	1.210.235
Μέσος κίνδυνος	1.567.212	4.146.169	2.161.471	7.874.852	0
Υψηλός κίνδυνος	26.858	42.953	60.726	130.537	0
Σύνολο	3.210.343	4.777.281	2.941.223	10.928.847	1.210.235

(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 αναφοράς κατά κατηγορία καθώς επίσης, και την εκτιμημένη εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που έχουν ληφθεί.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Ιδιώτες	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες		Σύνολο
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Επιχειρήσεις Μικρο-μεσαίες επιχειρήσεις	

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

2009				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	389.596	311.390	118.055	819.040
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	223.273	84.936	53.227	361.436
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	132.890	104.374	141.642	378.906
Καθυστέρηση άνω των 90 ημερών	91.757	28.025	122.218	242.000
Σύνολο	837.516	528.725	435.141	1.801.382
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	412.156	334.736	422.747	1.169.369
2008				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	410.911	325.665	241.474	978.050
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	223.459	23.685	98.360	345.504
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	137.403	23.263	132.774	293.440
Καθυστέρηση άνω των 90 ημερών	50.156	0	72.297	122.453
Σύνολο	821.929	372.613	544.905	1.739.447
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	301.900	322.223	240.958	865.081

(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	Μικρο-μεσαίες επιχειρήσεις	
2009				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	455.150	122.297	382.245	959.692
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	82.170	46.503	144.172	272.845
2008				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	247.712	80.731	291.597	620.040
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	67.005	16.670	107.982	191.657

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 Moody's) τα κρατικά, εταιρικά και λοιπά χρεόγραφα.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Κρατικά ομόλογα και έντοκα γραμμάτια	Λοιπά χρεόγραφα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	Λοιπά χρεόγραφα επενδύσεων	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου, 2009				
AAA	342,737	1,004	471,807	815,548
AA- μέχρι AA+	255,307	5,254	232,308	492,870
A- μέχρι A+	1,551,883	118,066	940,442	2,610,391
Χαμηλότερο από A-	157,591	15,531	590,857	763,979

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

Χωρίς διαβάθμιση	0	10,753	37,437	48,189
Σύνολο	2,307,519	150,608	2,272,851	4,730,977
31 Δεκεμβρίου, 2008				
AAA	93.000	1.809	506.968	601.777
AA- μέχρι AA+	0	13.453	262.246	275.699
A- μέχρι A+	611.863	42.684	766.961	1.421.508
Χαμηλότερο από A-	103.527	6.668	395.544	505.739
Χωρίς διαβάθμιση			30.549	30.549
Σύνολο	808.390	64.614	1.962.268	2.835.272

Απόκτηση της κυριότητας παρασχεθεισών εξασφαλίσεων

Η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων που έχουν περιέλθει στην κατοχή του Ομίλου κατά τη διάρκεια του έτους, είτε με την απόκτηση της κυριότητας παρασχεθεισών εξασφαλίσεων είτε με την ενεργοποίηση άλλων πιστωτικών αναβαθμίσεων, και τα οποία πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης άλλων προτύπων ανέρχεται σε 7.886 χιλιάδες ευρώ για το 2009 και σε 3.367 χιλιάδες ευρώ για το 2008.

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

(α) Γεωγραφική περιοχή

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

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Ελλάδα	Άλλες χώρες	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	68.296	2.581.500	2.649.796
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.785	146.566	153.351
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις	0	67.149	67.149
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)			
Δάνεια σε ιδιώτες			
Δάνεια σε επιχειρήσεις:	4.225.333	116.871	4.342.204
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	3.282.513	2.760.914	6.043.427
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	2.929.729	369.922	3.299.651
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:			
Διαθέσιμα προς πώληση	350.104	1.737.871	2.087.975
Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη	211.442	365.881	577.323
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	1.357.078	555.250	1.912.328
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	235.586		235.586
31 Δεκεμβρίου, 2009	12.666.866	8.701.924	21.368.790
31 Δεκεμβρίου, 2008	10.792.182	6.417.473	17.209.655

(β) Επιχειρηματικός τομέας

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

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Βιομηχανία	Τουρισμός	Εμπόριο	Ακίνητα και Κατασκευές	Ναυτιλία	Προσωπικά, επαγγελματικά και ιδιοκατοίκηση	Άλλοι τομείς	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων							2.649.796	2.649.796
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων							153.351	153.351
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις							67.149	67.149
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)								
Δάνεια σε ιδιώτες						4.304.249	37.955	4.342.204
Δάνεια σε επιχειρήσεις:								
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	321.403	194.287	524.052	743.517	2.035.459	122.800	2.101.909	6.043.427
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	436.764	169.054	1.320.818	537.102	27.512	136.610	671.791	3.299.651
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:								
Διαθέσιμα προς πώληση						676	2.087.299	2.087.975
Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη						447.297	130.026	577.323
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου							1.912.328	1.912.328
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού							235.586	235.586
31 Δεκεμβρίου, 2009	758.167	363.341	1.844.870	1.280.619	2.062.971	5.011.632	10.047.190	21.368.790
31 Δεκεμβρίου, 2008	805.721	327.118	1.776.179	1.545.753	2.114.679	4.320.681	6.319.524	17.209.655

Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενων τραπεζών

Ο Όμιλος διατρέχει τον κίνδυνο της απώλειας κεφαλαίων εξαιτίας τυχόν μη έγκαιρης εκπλήρωσης προς αυτόν των υφιστάμενων και μελλοντικών υποχρεώσεων των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών.

Ο Όμιλος, σε καθημερινή βάση, εκτελεί συναλλαγές με αντισυμβαλλόμενους άλλες τράπεζες ή χρηματοδοτικούς οργανισμούς, η πραγματοποίηση των οποίων εκθέτουν τον Όμιλο στον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου, δηλαδή στον κίνδυνο της απώλειας κεφαλαίων ή/και κερδών λόγω μη εκτέλεσης των συμβατικών υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλόμενου.

Γι αυτό το λόγο, ορίζονται ανώτατα όρια για κάθε αντισυμβαλλόμενο χωριστά, τα οποία αντανακλούν το επίπεδο του κινδύνου που είναι αποδεκτός για έναν συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο, ανάλογα με το μέγεθός του και το είδος των πραγματοποιούμενων συναλλαγών. Περαιτέρω, τα όρια κατανέμονται στις Μονάδες Διαχείρισης Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων ή και σε άλλες Μονάδες, οι οποίες εκτελούν συναλλαγές, που ενέχουν τον

συγκεκριμένο κίνδυνο, 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 εκτίμηση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου γίνεται με τη χρήση ενός ειδικού μοντέλου αξιολόγησης τραπεζών και άλλων χρηματοδοτικών οργανισμών (Scoring Model). Το μοντέλο αξιολογεί κάθε αντισυμβαλλόμενο με βάση ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια. Η αξιολόγηση με βάση τα ποσοτικά κριτήρια γίνεται μέσω διαφόρων αριθμοδεικτών (κεφαλαιακή επάρκεια, κερδοφορία, ρευστότητα, κλπ), οι οποίοι παρέχονται αυτόματα από το λογισμικό σύστημα Bankscore. Η αξιολόγηση με βάση τα ποιοτικά κριτήρια (προηγούμενη καλή συνεργασία, αξιολόγηση διοίκησης, κλπ) γίνεται σύμφωνα με την κρίση του υπεύθυνου διαχείρισης κινδύνων και λαμβάνονται υπόψη από το εν λόγω σύστημα για την τελική αξιολόγηση του αντισυμβαλλομένου.

Το όριο που δίνεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο κατανέμεται ανά είδος προϊόντος/ αγοράς (Αγορά Συναλλάγματος, Χρηματαγορά, Κεφαλαιαγορά, κλπ) και ανά είδος ανοίγματος/ κινδύνου (πιστωτικός, διακανονισμού, κλπ). Οι θέσεις ελέγχονται έναντι των ορίων καθημερινά και σε πραγματικό χρόνο.

Κίνδυνος χώρας

Ο Όμιλος διατρέχει τον κίνδυνο να απολέσει κεφάλαια εξ' αιτίας τυχόν αρνητικών πολιτικών, οικονομικών και άλλων γεγονότων σε μια χώρα, όπου κεφάλαια ή ρευστά διαθέσιμα του έχουν τοποθετηθεί ή επενδυθεί στις τοπικές αγορές με αντισυμβαλλόμενους άλλες τράπεζες ή χρηματοοικονομικούς οργανισμούς, Δημόσιο, ιδιώτες και επιχειρήσεις.

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, Fitch). Οι θέσεις ανά χώρα ελέγχονται έναντι των ορίων τους καθημερινά. Η αναθεώρηση των ορίων γίνεται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, ενώ οι χώρες που έχουν μικρότερο μέγεθος και χαμηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση υπόκεινται σε μεγαλύτερη και συχνότερη ανάλυση και αξιολόγηση, όπου κρίνεται σκόπιμο.

45.2 Κίνδυνος αγοράς

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

Τα όρια ανάληψης του κινδύνου αγοράς ανά προϊόν και χαρτοφυλάκιο, τα οποία έχουν τεθεί από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, παρακολουθούνται και ελέγχονται συστηματικά και αναθεωρούνται μια φορά το χρόνο, μεταβάλλονται δε, αν απαιτείται, ανάλογα με τη στρατηγική του Ομίλου και τις επικρατούσες συνθήκες αγοράς.

Οι μετρήσεις και η παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς 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 μοντέλο (VAR module) υπολογισμού της μέγιστης δυνητικής ζημίας, οι υπολογισμοί του οποίου βασίζονται στην μεθοδολογία variance-covariance, καλύπτει όλα τα εμπορικά και διαθέσιμα προς πώληση χαρτοφυλάκια των εταιριών του Ομίλου.

Ο Όμιλος, μέσω των θυγατρικών του, διατηρεί ανοικτές θέσεις σε διάφορα προϊόντα και ως εκ τούτου είναι εκτεθειμένη στους κινδύνους επιτοκίου (Fixed Income book), συναλλάγματος (FX trading book) και τιμών μετοχών (Equities/ Equity and Index Derivatives book). Ο κίνδυνος Αγοράς, σε όρους VaR, των εν λόγω θέσεων, κατά την 31ην Δεκεμβρίου 2008, ανερχόταν στο ποσό των Ευρώ 2,4 εκατ., όπως αναλύεται στον παρακάτω πίνακα.

	2009	2008
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	€ 0,2 εκατ.	€ 0,5 εκατ.
Κίνδυνος Επιτοκίου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων	€ 3,7 εκατ.	€ 2,8 εκατ.
Κίνδυνος Αγοράς χαρτοφυλακίου Χρηματιστηριακών Προϊόντων	€ 2,3 εκατ.	€ 1,4 εκατ.
Μείωση λόγω διαφοροποίησης χαρτοφυλακίου	€ (1,6) εκατ.	€ (2,3) εκατ.
Σύνολο (Net Market Risk)	€ 4,6 εκατ.	€ 2,4 εκατ.

Πέραν των παραπάνω μετρήσεων, ο κίνδυνος Αγοράς των χαρτοφυλακίων παρακολουθείται από μία σειρά πρόσθετων ορίων, όπως του μεγίστου ορίου ανοικτής θέσης για ορισμένα προϊόντα και ορίων stop-loss όπου απαιτείται σύμφωνα με την πολιτική ανάληψης κινδύνων.

Τέλος σε τακτά χρονικά διαστήματα, και οπωσδήποτε στο τέλος εκάστου έτους, πραγματοποιούνται για τον κίνδυνο αγοράς μετρήσεις διάφορων σεναρίων προσομοίωσης σε καταστάσεις κρίσεων (stress tests) 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 παρακάτω στις αναλύσεις των επιμέρους κινδύνων.

45.3 Κίνδυνος επιτοκίων

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

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

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

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

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

Κίνδυνος επιτοκίων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Μέχρι 1 μήνα	Μέχρι 3 μήνες	Από 3 μήνες μέχρι 1 χρόνο	Από 1 χρόνο μέχρι 5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Μη τοκοφόρα στοιχεία	Σύνολο
2009							
Ενεργητικό							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.110.166					64.807	1.174.973
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.510.866	68	108.404	10.000	0	20.458	2.649.796
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.420	53.278	654	94.003	1.996	119.505	272.856
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις						67.149	67.149
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	8.410.332	2.706.499	1.111.969	887.199	343.916	225.377	13.685.282
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	431.887	1.166.970	287.571	862.380	1.828.819	50.954	4.628.581
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	13.923					695.067	708.990
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	12.480.584	3.926.815	1.508.598	1.853.582	2.174.731	1.243.317	23.187.627
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.554.464	1.876.808	2.902.214	0	1.248	25.766	8.360.500
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.908.699	2.424.821	2.202.940	39.150	13.375	278.861	10.867.846
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις						226.560	226.560
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	248.080	500.000			1.414.500		2.162.580
Λοιπές υποχρεώσεις	366	192	1.003	5.847	0	423.194	430.602
Σύνολο στοιχείων παθητικού	9.711.609	4.801.821	5.106.157	44.997	1.429.123	954.381	22.048.088
Ονομαστική αξία Συμβάσεων Ανταλλαγής επιτοκίων και λοιπών παραγώγων σε επιτόκια	825,368	1,659,368	1,436,608	(2,336,460)	(1,584,884)	0	0
Καθαρό Επιτοκιακό Άνοιγμα	3.594.343	784.362	(2.160.951)	(527.875)	(839.276)	288.936	1.139.539
2008							
Ενεργητικό							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.414.405	0	0	0	0	69.349	1.483.754
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.162.008	339	11	0	0	47.878	1.210.236
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9.462	52.066	4.077	7.217	3.687	104.417	180.924
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις						83.485	83.485
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	8.197.199	1.965.014	965.654	1.360.310	785.456	(270.225)	13.003.410
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	470.898	705.401	145.595	294.451	1.142.420	22.471	2.781.236
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	9					659.543	659.552

Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	11.253.981	2.722.820	1.115.337	1.661.978	1.931.563	716.918	19.402.597
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.893.402	1.056.040	350.013	293.777		10.393	5.603.626
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.136.335	3.116.425	2.271.361	54.595	14.750	137.982	11.731.448
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις						251.944	251.944
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	50.231	580.000					630.231
Λοιπές υποχρεώσεις						404.801	404.801
Σύνολο στοιχείων παθητικού	10.079.968	4.752.465	2.621.374	348.372	14.750	805.120	18.622.050
Ονομαστική αξία Συμβάσεων Ανταλλαγής επιτοκίων και λοιπών παραγώγων σε επιτόκια	1.066.044	1.155.570	695.344	(1.964.744)	(952.214)	0	0
Καθαρό Επιτοκιακό Άνοιγμα	2.240.057	(874.075)	(810.693)	(651.138)	964.599	(88.202)	780.547

Τέλος, βάσει της άσκησης προσομοίωσης κατάστασης κρίσης, για το τραπεζικό χαρτοφυλάκιο, η επίπτωση επί των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου, από μεταβολή της καμπύλης των επιτοκίων σε όλα τα νομίσματα κατά -100 μ.β., με υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2009, ανέρχεται σε ζημίες της τάξεως των € 2,3 εκατομμυρίων. Αντίστοιχα, η άσκηση προσομοίωσης κατάστασης κρίσης, για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, η επίπτωση της μεταβολής της καμπύλης των επιτοκίων σε όλα τα νομίσματα κατά +100 μ.β., με υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2009, ανέρχεται σε μείωση της αξίας του χαρτοφυλακίου κατά ποσό ύψους € 9,7 εκατομμυρίων.

45.4 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος πραγματοποίησης ζημίας στα διάφορα χαρτοφυλάκια συναλλαγών σε ξένα νομίσματα, λόγω μη ευνοϊκής κίνησης των ισοτιμιών των χρηματοοικονομικών μέσων και των περιουσιακών στοιχείων, που συμπεριλαμβάνονται στα εν λόγω χαρτοφυλάκια.

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 συναλλάγματος, είτε ακόμα από παράγωγα συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων προαίρεσης.

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.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Ευρώ	Δολάριο ΗΠΑ	Αγγλική Λίρα	Ελβετικό Φράγκο	Γιέν Ιαπωνίας	Άλλα νομίσματα	Σύνολο
2009							
Ενεργητικό							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική	1.130.732	3.650	1.807	301	702	37.781	1.174.973

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

Τράπεζα								
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.541.453	73.936	7.909	455	1.856	24.187	2.649.796	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	192.952	79.904					272.856	
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	36.482	30.667					67.149	
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	11.724.629	1.762.240	18.799	68.100	72.914	38.600	13.685.282	
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	4.409.572	175.376				43.633	4.628.581	
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	658.318	13.254	1.013	96	21	36.288	708.990	
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	20.694.138	2.139.027	29.528	68.952	75.493	180.489	23.187.627	
Παθητικό								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	7.872.619	196.781	15	8.345	245.475	37.265	8.360.500	
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.737.659	1.739.484	51.349	10.968	83.038	245.348	10.867.846	
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	190.426	36.123	3	5	0	3	226.560	
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.112.052	50.528					2.162.580	
Λοιπές υποχρεώσεις	394.641	10.979	1.199	14	105	23.664	430.602	
Σύνολο στοιχείων παθητικού	19.307.397	2.033.895	52.566	19.332	328.618	306.280	22.048.088	
Καθαρή θέση ισολογισμού	1.386.741	105.132	(23.038)	49.620	(253.125)	(125.791)	1.139.539	
Προθεσμιακές συμβάσεις και άλλα παράγωγα συναλλάγματος	(283.906)	(90.911)	26.900	(50.110)	255.197	142.830	0	
Καθαρή συναλλαγματική θέση	1.102.835	14.221	3.862	(490)	2.072	17.039	1.139.539	
2008								
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	16.449.745	2.447.169	25.531	76.384	228.525	175.243	19.402.597	
Σύνολο στοιχείων παθητικού	14.758.595	3.115.801	62.925	15.136	399.485	270.107	18.622.050	
Καθαρή θέση ισολογισμού	1.691.149	(668.632)	(37.394)	61.249	(170.959)	(94.864)	780.548	
Προθεσμιακές συμβάσεις και άλλα παράγωγα συναλλάγματος	(948.575)	661.801	43.175	(64.827)	171.933	136.493	0	
Καθαρή συναλλαγματική θέση	742.574	(6.831)	5.781	(3.579)	974	41.628	780.548	

Τέλος, βάσει της άσκησης προσομοίωσης κατάστασης κρίσης, η επίπτωση στα ετήσια αποτελέσματα του Ομίλου, στην περίπτωση μη ευνοϊκής μεταβολής της αγοράς συναλλάγματος κατά 10% για τα κύρια νομίσματα και κατά 20% για τα δευτερεύοντα νομίσματα, με υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2009, ανέρχεται σε ζημίες της τάξεως των € 5,8 εκατομμυρίων.

45.5 Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών

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

Ο Όμιλος, ως μέγεθος εκτίμησης του κινδύνου τιμών, υπολογίζει την αρνητική επίπτωση στο ετήσιο αποτέλεσμα από μια μεταβολή των τιμών των μετοχών. Οι σχετικές μετρήσεις που πραγματοποιήθηκαν με υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2009 έδειξαν ότι η πτώση των τιμών των μετοχών σε ανεπτυγμένες αγορές κατά 20% και κατά 40% των τιμών σε αναδυόμενες αγορές θα προκαλέσει ζημίες στον Όμιλο ποσού € 13,1 εκατομμυρίων.

45.6 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ο Όμιλος να μην κατέχει, ή/ και να μην έχει τη δυνατότητα να αντλήσει κεφάλαια για την κάλυψη των υποχρεώσεων του. Επίσης, κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος αδυναμίας του Ομίλου να καλύψει ή/ και να αντισταθμίσει τις θέσεις του με εύλογο 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 τα εποπτικά όρια σύμφωνα με τις απαιτήσεις 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 (ΠΔ 2614/9.4.2009), 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 προς τα «δανειακά κεφάλαια», όπως προσδιορίζονται στη σχετική πράξη Διοικητή ΤτΕ.

Στην αποτελεσματική διαχείριση της ρευστότητας συμβάλλει και η πολιτική του Ομίλου για την διατήρηση μιας σταθερής καταθετικής βάσης μέσω της διασποράς, σε αριθμό και είδος, των καταθέσεων ώστε να διασφαλίζεται η απουσία σημαντικών διακυμάνσεων στη ρευστότητα της Τράπεζας και του Ομίλου γενικότερα.

Ο Όμιλος διενεργεί προσομοιώσεις κρίσης στη ρευστότητα.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τον κίνδυνο ρευστότητας αναλύοντας τις υποχρεώσεις σε άλλες τράπεζες, τις καταθέσεις πελατών, τις εκδοθείσες ομολογίες και λοιπά δανειακά κεφάλαια και υποχρεώσεις προς τους πελάτες του Ομίλου ανά χρονική περίοδο, ανάλογα με την εναπομένουσα περίοδο από την ημερομηνία αναφοράς 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
2009						
Υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.593.971	1.601.455	3.136.026	292	50.249	8.381.993
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.292.106	2.443.119	2.227.657	39.339	17.535	11.019.756
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.426	12.711	312.136	118.542	1.835.571	2.280.386
Λοιπές υποχρεώσεις	185.857	80.202	83.827	131.206	179.077	660.169
Συνολικές υποχρεώσεις	10.073.360	4.137.487	5.759.646	289.379	2.082.432	22.342.304
Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού	6.467.513	1.392.694	3.900.305	6.485.719	7.929.308	26.175.539

2008

Υποχρεώσεις

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.899.431	1.062.209	354.996	305.613	3	5.622.252
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.282.025	3.125.579	2.353.109	64.315	20.006	11.845.034
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.230	4.244	19.782	412.976	318.261	757.493
Λοιπές υποχρεώσεις	656.744					656.744
Συνολικές υποχρεώσεις	10.840.430	4.192.032	2.727.887	782.904	338.270	18.881.523
Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού	6.456.150	572.586	1.158.080	5.195.922	6.019.859	19.402.597

Ταμειακές ροές από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

(α) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που διακανονίζονται συμψηφιστικά

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2009, ο Όμιλος δεν κατείχε θέσεις σε παράγωγα προϊόντα που εκκαθαρίζονται με συμψηφισμό.

(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
2009						
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα επί επιτόκια	0	0	0	0	0	0
Σύνολο	0	0	0	0	0	0
2008						
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα επί επιτόκια	0	0	(1.139)	(136)	0	(1.275)
Σύνολο	0	0	(1.139)	(136)	0	(1.275)

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

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

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Μέχρι 1 μήνα	Μέχρι 3 μήνες	Από 3 μήνες μέχρι 1 χρόνο	Από 1 χρόνο μέχρι 5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Σύνολο
2009						
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(911.798)	(343.673)	(167.630)	(304.198)	0	(1.727.298)

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

Εισροή	918.275	338.342	168.255	304.253	0	1.729.125
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	(742)	(1.709)	(13.017)	(119.853)	(339.727)	(475.048)
Εισροή	776	1.839	14.334	132.286	373.050	522.285
Παράγωγα για αντιστάθμιση:						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(203)	0	0	0	0	(203)
Εισροή	202	0	0	0	0	202
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	(11.243)	(41.342)	(154.541)	(429.369)	(234.605)	(871.100)
Εισροή	5.326	16.195	73.388	335.043	236.729	666.681
Σύνολο εκροών	(923.986)	(386.723)	(335.188)	(853.420)	(574.332)	(3.073.649)
Σύνολο εισροών	924.579	356.376	255.978	771.582	609.779	2.918.293

2008

Παράγωγα για εμπορία:

Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(1.586.593)	(431.031)	(117.181)	(17.537)	0	(2.152.342)
Εισροή	1.570.529	429.071	119.766	16.923	0	2.136.289
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	(1.339)	(2.714)	(17.857)	(51.897)	(28.199)	(102.007)
Εισροή	1.413	2.622	17.917	53.111	30.357	105.419

Παράγωγα για αντιστάθμιση:

Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(111.762)	0	0	0	0	(111.762)
Εισροή	109.614	0	0	0	0	109.614
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	(9.267)	(43.346)	(145.796)	(370.989)	(164.923)	(734.321)
Εισροή	20.542	38.222	116.869	269.101	141.763	586.498

Σύνολο εκροών	(1.708.961)	(477.092)	(280.834)	(440.423)	(193.122)	(3.100.432)
Σύνολο εισροών	1.702.098	469.914	254.552	339.135	172.120	2.937.819

45.7 Λειτουργικός Κίνδυνος

1. ΓΕΝΙΚΑ

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιών οφειλόμενων στην ανεπάρκεια ή στην αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, ατόμων και συστημάτων ή σε εξωτερικά γεγονότα, περιλαμβανομένου και του νομικού κινδύνου.

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει Πλαίσιο και Διαδικασίες Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου που προνοούν για την αναγνώριση, εκτίμηση, διαχείριση, παρακολούθηση και ενημέρωση για τους λειτουργικούς κινδύνους του Ομίλου.

Σε κάθε Κατάστημα/Μονάδα της Τράπεζας και σε κάθε θυγατρική του Ομίλου έχει ορισθεί ένας Υπεύθυνος Λειτουργικού Κινδύνου και ένας Αντικαταστάτης αυτού, οι οποίοι μαζί με το

Διευθυντή του Καταστήματος/Μονάδας/Θυγατρικής αποτελούν τους Εκπροσώπους Λειτουργικού Κινδύνου της Μονάδας/Καταστήματος/Θυγατρικής και είναι υπεύθυνοι για τη διαχείριση και αντιμετώπιση των τυχόν εμφανιζομένων λειτουργικών κινδύνων.

2. ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

i. Εργαστήρια αξιολόγησης κινδύνων (risk control self assessments workshops)

Πραγματοποιούνται με βασικούς συμμετέχοντες τους Εκπροσώπους Λειτουργικού Κινδύνου της Μονάδας/Καταστήματος και στελέχη της Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου. Σκοπός τους είναι η αναγνώριση, αξιολόγηση και διαχείριση των αναγνωρισμένων Λειτουργικών Κινδύνων, για τους οποίους καθορίζονται πλάνα ενεργειών απομείωσής τους. Στόχος είναι η διαδικασία αυτή να καλύψει όλο τον Όμιλο.

ii. Εισηγητικά Αποδοχής Κινδύνων

Οι αναγνωρισμένοι κίνδυνοι, οι οποίοι δεν επιδέχονται μείωση, αξιολογούνται και εγκρίνεται η αποδοχή τους από τον Διευθυντή Διεύθυνσης της Τράπεζας/Θυγατρικής που υπάγεται η μονάδα και κατά περίπτωση από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο του Ομίλου.

iii. Αξιολόγηση προϊόντων / διαδικασιών / έργων

Αξιολογούνται όλα τα νέα προϊόντα, οι διαδικασίες και τα έργα προς υλοποίηση, προκειμένου να αναγνωρισθούν εγκαίρως και να αντιμετωπισθούν οι τυχόν επιβλαβείς λειτουργικοί κίνδυνοι.

iv. Operational Loss Database

Πρόκειται για ηλεκτρονική εφαρμογή καταχώρησης ζημιών που έχουν προκύψει από λειτουργικά αίτια, με σκοπό την παρακολούθησή τους και την περαιτέρω ανάλυσή τους. Όλες οι εγγραφές κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με τη Βασιλεία II.

v. Key Risk Indicators (KRIs)

Σε αναγνωρισμένους κινδύνους, όπου κρίνεται σκόπιμη η περαιτέρω παρακολούθησή τους, εφαρμόζονται Δείκτες Παρακολούθησης (Key Risk Indicators) με συγκεκριμένα όρια τιμών. Η παραβίαση των ορίων ενεργοποιεί actions plans που πρέπει να εφαρμοστούν για αποφυγή λειτουργικών ζημιών.

vi. Αξιολόγηση της ανάθεσης δραστηριοτήτων σε τρίτους (Outsourcing)

Η παρακολούθηση και μείωση αυτού του κινδύνου επιτυγχάνεται μέσω της αξιολόγησης των προς ανάθεση δραστηριοτήτων, των υποψηφίων παρόχων και των προς υπογραφή συμβάσεων σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ΠΔ/ΤΕ 2577. Παράλληλα εντοπίζεται, παρακολουθείται και αμβλύνεται ο κίνδυνος συγκέντρωσης outsourcing ανά δραστηριότητα και ανά πάροχο.

Τα ανωτέρω εργαλεία χρησιμοποιούνται για τη διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων της MEB και των Θυγατρικών IBG, Marfin Factors & Forfaiters και Marfin Leasing, για τις οποίες η MEB έχει αναλάβει τη Διαχείριση Κινδύνων μέσω σύμβασης outsourcing. Για τις λοιπές Θυγατρικές η

Διαχείριση Λειτουργικού Κινδύνου της ΜΕΒ ασκεί γενικότερη εποπτεία σε θέματα Λειτουργικού Κινδύνου.

3. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΓΙΑ ΘΕΜΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Ο Όμιλος φροντίζει για τη δημιουργία κουλτούρας Λειτουργικού Κινδύνου μέσω σεμιναρίων που πραγματοποιούνται στο προσωπικό των Καταστημάτων και των Μονάδων και κυρίως στους Εκπροσώπους Λειτουργικού Κινδύνου.

45.8 Κίνδυνος Ασφάλειας Συστημάτων & Πληροφοριών

Η ανάπτυξη και λειτουργία ενός αυτόνομου τμήματος ασφάλειας πληροφοριών, αποτελεί στις μέρες μας αναπόσπαστο κομμάτι των διαδικασιών επίτευξης των στρατηγικών στόχων των εταιριών, και πολύ περισσότερο των τραπεζών λόγω της κρισιμότητας και ευαισθησίας των δεδομένων και των πληροφοριών που διαχειρίζονται.

Η υπάρχουσα οργανωτική δομή ασφάλειας του Ομίλου περιλαμβάνει ένα και εξειδικευμένο και ανεξάρτητο τμήμα, το Τμήμα Ασφάλειας Πληροφοριών, που ανήκει στην Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων. Το Τμήμα Ασφάλειας Πληροφοριών καλείται να αντιμετωπίσει τους ποικίλους τεχνολογικούς και επιχειρηματικούς κινδύνους που προκαλούν τόσο η ραγδαία αύξηση των τεχνολογικών αδυναμιών όσο και η διαρκώς αυξανόμενη εξάρτηση των επιχειρηματικών λειτουργιών σε νέα συστήματα και εφαρμογές. Παράλληλα, η ανάγκη για συνεργασία και διασύνδεση με τρίτες εταιρίες, καθώς και οι νέες απαιτήσεις των νομικών και κανονιστικών πλαισίων καθιστούν πιο επιτακτική την ανάγκη σχεδιασμού και λειτουργίας ενός εταιρικού πλαισίου ασφάλειας.

Ο ρόλος του συγκεκριμένου Τμήματος είναι η ανάπτυξη, λειτουργία, συντήρηση και παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας ενός ολοκληρωμένου προγράμματος Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών, καθώς επίσης, και η αποτελεσματική υλοποίηση των αναγκαίων μηχανισμών προστασίας της εμπιστευτικότητας, ακεραιότητας και διαθεσιμότητας των δεδομένων. Αρωγός αυτών των προσπαθειών είναι ο σχεδιασμός και εκτέλεση εξειδικευμένων έργων ασφάλειας, τόσο από το ίδιο το Τμήμα, όσο και σε συνεργασία με εξωτερικούς παρόχους υπηρεσιών ασφάλειας (πχ Διεξαγωγή Ελέγχων Διείσδυσης στην Τεχνολογική Υποδομή της Τράπεζας, Penetration Tests and Vulnerabilities Assessments).

Επιπρόσθετα, για την πιο οργανωμένη αντιμετώπιση των πιο κρίσιμων θεμάτων ασφάλειας και την διευκόλυνση των διαδικασιών λήψης απόφασης, συστάθηκε και λειτουργεί ειδική επιτροπή, η Επιτροπή Ασφάλειας.

45.9 Βασιλεία II - Πυλώνας I , II και III

Πυλώνας I

Αναφορικά με τον Πυλώνα I, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΔΚΕ) του Ομίλου σύμφωνα με την εποπτική υποχρέωση υπολογίζεται και αναφέρεται στην ΤτΕ από το τέλος του 1ου τριμήνου 2008. Ο υπολογισμός γίνεται με την Τυποποιημένη Μέθοδο για τον Πιστωτικό Κίνδυνο και Κίνδυνο Αγοράς και έχει ξεκινήσει η αναβάθμιση του Ομίλου με μετάβαση στην Μέθοδο εσωτερικών διαβαθμίσεων (IRB). Για τον Λειτουργικό Κίνδυνο ακολουθείται η Μέθοδος των Βασικών Δεικτών, ενώ έχουν τεθεί οι βάσεις για την επικείμενη υιοθέτηση της Τυποποιημένης Μεθόδου.

Πυλώνας II

Διεξήχθη για δεύτερη φορά η θεσμικά προβλεπόμενη Διαδικασία Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ) για τον Όμιλο ΜΕΒ στα πλαίσια της γενικότερης αντίστοιχης διαδικασίας, που συμπεριλαμβάνει την ΜΡΒ (Κύπρος) και την ΜΒΡ (Ρουμανία). Συστήθηκε και πάλι ομάδα έργου στις 3 κύριες χώρες και εκπονήθηκαν και οι τρεις αναφορές υπό την απαραίτητη ομοιογένεια πολιτικών, πρακτικών και μεθοδολογιών.

Βάση απετέλεσε η 31/12/2008 τόσο για τα επίσημα οικονομικά στοιχεία, όσο και για τα γενικότερα ποσοτικά στοιχεία που απαιτούντο στις εκτιμήσεις κινδύνων. Η ίδια ημερομηνία χρησιμοποιήθηκε και για τα Risk Weighted Assets που απέβλεπαν στον υπολογισμό των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων (Πυλώνας I).

Εκτιμήθηκε το εσωτερικό κεφάλαιο με την κατ' αποκοπή προσαύξηση των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων (Πυλώνας I). Καλύφθηκαν οι κίνδυνοι του Πυλώνα I, ήτοι πιστωτικός, αγοράς και λειτουργικός. Επίσης εντοπίστηκαν και αξιολογήθηκαν κίνδυνοι που δεν καλύπτονται πλήρως από τον Πυλώνα I, συγκεκριμένα, κίνδυνος συγκέντρωσης κατά πελάτη και κατά κλάδο, κίνδυνος εκδότη, αντισυμβαλλομένου, χώρας και διακανονισμού. Τέλος, εντοπίστηκαν και αξιολογήθηκαν οι κίνδυνοι του Πυλώνα II, όπως ρευστότητας, επιτοκίου, στρατηγικός, συμμόρφωσης, φήμης, ασφαλιστικός, φορολογικός κλπ. Εσωτερικό κεφάλαιο υπολογίσθηκε για τους σημαντικούς κινδύνους για τους οποίους το κεφάλαιο θεωρήθηκε ως κατάλληλο μέσο αντιμετώπισης. Οι θυγατρικές εντάχθηκαν στη αξιολόγηση κατά το μέτρο της σημαντικότητάς τους.

Ενσωματώθηκε στη ΔΑΕΕΚ η διαδικασία προγραμματισμού κεφαλαίων για την υλοποίηση του 3-ετούς (2009-2011) επιχειρησιακού σχεδίου, υπό κανονικές όσο και υπό συνθήκες ακραίων καταστάσεων. Αναδείχθηκε ότι οι μέγιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις εντός της 3ετίας ανήρχοντο σε ύψος ασήμαντο και μόνον εντός του πρώτου έτους, που όμως υπερκαλύπτετο αμέσως από τις προγραμματισμένες αντλήσεις κεφαλαίου. Συνεπώς, αποδείχθηκε η επάρκεια των κεφαλαίων του Ομίλου.

Παράλληλα αναπτύχθηκε η επάρκεια του συστήματος διακυβέρνησης κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου της, σε επίπεδο ρόλων και δραστηριοτήτων. Αναπτύχθηκε και τεκμηριώθηκε η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων, η δυνατότητα ανάληψης κινδύνων και η ανοχή έναντι των κινδύνων.

Η ΔΑΕΕΚ ελέγχθηκε από την Διεύθυνση Εσωτερικής Επιθεώρησης, εγκρίθηκε από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και τελικώς από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και υπεβλήθη στην ΤτΕ εμπροθέσμως, ως αναπόσπαστο στοιχείο της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Κινδύνων.

Πυλώνας III

Αναρτήθηκε εμπρόθεσμα (31/3/2009) στον ιστότοπο της Τράπεζας, ενώ παράλληλα αντίγραφο απεστάλη και στην ΤτΕ, έγγραφο δημοσιοποίησης των πληροφοριών που προβλέπονται από τον Πυλώνα III της Βασιλείας II (ΠΔΤΕ 2592/20.8.2007 : «Δημοσιοποίηση από τα πιστωτικά ιδρύματα εποπτικής φύσεως πληροφοριών σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνουν καθώς και την διαχείρισή τους»)

Η εν λόγω ανάρτηση ήταν η πρώτη στα πλαίσια των θεσμικών κανόνων και περιείχε τις υποχρεωτικές δημοσιοποιήσεις πληροφοριών του Ομίλου ΜΕΒ περί την κεφαλαιακή του επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνει και την διαχείρισή τους, όσο και αποσπάσματα από τα ελεγμένα οικονομικά στοιχεία του τέλους έτους 2008. Αποτέλεσε προϊόν συνεργασίας των μονάδων ΔΔΚ, ΔΟΥ και Δ/νσης Νομικών Υπηρεσιών.

Λόγω της μετοχικής σχέσεως με την Marfin Popular Bank, ο Όμιλος MEB εμπίπτει στην περιορισμένη υποχρέωση δημοσιοποίησης «υποενοποιημένης βάσης» του άρθρου 2, κεφαλαίου II, της παραπάνω ΠΔΤΕ.

46. 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 της κατάστασης οικονομικής θέσης, 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 (πιστωτικός, αγοράς, λειτουργικός).

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από την 01/01/2008 εφαρμόζεται το νέο εποπτικό πλαίσιο (Βασιλεία II) που ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο βάση του ν.3601/2007, που τροποποιεί σημαντικά τον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου και εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις για το λειτουργικό κίνδυνο. Στον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς δεν επήλθαν σημαντικές αλλαγές. Ειδικότερα ο πιστωτικός κίνδυνος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και ο λειτουργικός κίνδυνος υπολογίζονται με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο.

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

Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου διακρίνονται σε δύο κατηγορίες:

- Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier I). Σε αυτά περιλαμβάνονται κυρίως το μετοχικό κεφάλαιο, τα αποθεματικά, τα αποτελέσματα εις νέον και στοιχεία εξομοιούμενα με μετοχικό κεφάλαιο. 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 και μέρος στοιχείων εξομοιούμενων με μετοχικό κεφάλαιο που δεν πληρεί τα όρια αναγνώρισής του ως Tier I.

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

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου με 31/12/2009 διαμορφώθηκε ως εξής:

	2009 Βασιλεία II	2008 Βασιλεία II
Μετοχικό κεφάλαιο	366.846	366.846
Διαφορά υπέρ το άρτιο	328.334	327.699
Λοιπά αποθεματικά	(29.082)	(87.906)
Κέρδη εις νέον	173.932	175.306

Στοιχεία εξομοιούμενα με μετοχικό κεφάλαιο	276.267	0
Υπεραξία και λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού	(66.390)	(65.591)
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	51.338	116.213
Σύνολο Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	1.101.245	832.567
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης ορισμένης διάρκειας και προνομιούχες μετοχές ορισμένης διάρκειας	375.138	280.231
Μέρος στοιχείων εξομοιούμενων με μετοχικό κεφάλαιο που δεν πληρεί τα όρια αναγνώρισής του ως Tier I	23.733	0
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	7.988	7.354
Σύνολο Συμπληρωματικών Κεφαλαίων (Tier I)	406.859	287.585
Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων	1.508.104	1.120.152
Σταθμισμένο Ενεργητικό		
- στοιχεία οικονομικής θέσης	12.096.629	11.325.598
- στοιχεία εκτός οικονομικής θέσης	274.249	362.178
- στοιχεία χαρτοφυλακίου συναλλαγών	673.952	332.157
- λειτουργικός κίνδυνος	847.354	725.636
Σύνολο	13.892.184	12.745.569
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	10,86%	8,79%

Στοιχεία που αφορούν τη δημοσιοποίηση εποπτικής φύσεως πληροφοριών σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και τη διαχείριση των κινδύνων (Βασιλεία II, Πυλώνας III, Π.Δ./Τ.Ε. 2592/07) θα δημοσιοποιηθούν στον ιστοχώρο της Τράπεζας.

47. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

Έκδοση δεύτερης σειράς καλυμμένων ομολογιών.

Το Διοικητικό της Συμβούλιο της Τράπεζας, σε συνεδρίαση της 12/03/2010 αποφάσισε την έκδοση της δεύτερης σειράς των (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους 500 εκατομμυρίων ευρώ, διάρκειας έως 3 ετών από την ημερομηνία έκδοσης, με δυνατότητα παράτασης έως 10 ετών, με επιτόκιο 3M Euribor πλέον περιθωρίου 1,50% ετησίως και σύμφωνα με τους λοιπούς όρους του Προγράμματος Έκδοσης (στο εξής «οι Ομολογίες»). Οι Ομολογίες έχουν λάβει βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας AA/Aa2 από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης Fitch Ratings Limited και Moody's Investors Service Limited αντίστοιχα. Η εν λόγω έκδοση των Ομολογιών πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο του υφιστάμενου Προγράμματος για την έκδοση (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους μέχρι 3 δισεκατομμυρίων ευρώ, ως ισχύει, σύμφωνα με το άρθρο 91 του Ν. 3601/2007, ως συμπληρώθηκε με το άρθρο 48 του Ν. 3693/2008, σε συνδυασμό με τα άρθρα 1 έως 9, 12 και 14 του Ν. 3156/2003 και την Πράξη Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2620/2009 και κατόπιν της σχετικής έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος. Το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας που συνιστά το «κάλυμμα», κατά την έννοια της παρ. 3 του άρθρου 91 του Ν. 3601/2007 των Ομολογιών εξακολουθεί να απαρτίζεται από στεγαστικά δάνεια, το σύνολο των οποίων υπόκεινται στους όρους και τις προϋποθέσεις της ισχύουσας Νομοθεσίας. Επίσης εξακολουθεί να ισχύει η συμφωνία της MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD για παραχώρηση πιστωτικών διευκολύνσεων στην Τράπεζα προς εξασφάλιση τυχόν απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών και όλων των Ασφαλισμένων Πιστωτών, στο πλαίσιο του Προγράμματος Έκδοσης. Οι Ομολογίες εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο

Χρηματιστήριο Αξιών της Ιρλανδίας και κατόπιν της έκδοσης τους, αποκτήθηκαν από την ίδια την Τράπεζα στην τιμή έκδοσης αυτών, ήτοι έναντι των πεντακοσίων (500) εκατομμυρίων ευρώ με σκοπό την επαναδιάθεση αυτών σε θεσμικούς επενδυτές, οποτεδήποτε μέχρι την λήξη της διάρκειας τους. Μέχρι την εκ νέου διάθεση των Ομολογιών σε θεσμικούς επενδυτές, οι Ομολογίες δύνανται να χρησιμοποιηθούν ως ασφάλεια για την άντληση ρευστότητας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος, δυνάμει της υπ' αριθμ. 54/27.2.2004 Πράξης Συμβουλίου Νομισματικής Πολιτικής, ως ισχύει κατόπιν της τροποποίησης της από την υπ' αριθμ. 61/6.12.2006 Πράξης Συμβουλίου Νομισματικής Πολιτικής της Τράπεζας της Ελλάδος.

Ίδρυση νέας εταιρίας

Στο πλαίσιο της εύρυθμης λειτουργίας, της μείωσης του κόστους και της καλύτερης αποτελεσματικότητας της διαχείρισης των collections, αποφασίσθηκε η σύσταση εταιρίας ενημέρωσης οφειλετών, σύμφωνα με το Ν. 3758/2009. Την 16/02/2010 συνεστήθη η εταιρία «MARFIN COLLECTIONS A.E. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΟΦΕΙΛΕΤΩΝ», η οποία είναι 100% θυγατρική της MARFIN EGNATIAS TRAPEZAS A.E.

48. Εταιρικά γεγονότα

Πρόοδος εργασιών Διασυνοριακής Συγχώνευσης

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας της 23.12.2009, μεταξύ άλλων, έλαβε τις ακόλουθες αποφάσεις:

α) Ενέκρινε ομόφωνα τη Διασυνοριακή Συγχώνευση δι' απορροφήσεως της «MARFIN EGNATIA TRAPEZA ANONYMOS ETAIPEIA» από την «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας 2005/56/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26.10.2005, η οποία ενσωματώθηκε στο Κυπριακό δίκαιο με τον περί Εταιρειών (τροποποιητικό) (Αρ. 4) Νόμο του 2007 και στο Ελληνικό δίκαιο με το Νόμο 3777/2009 («Διασυνοριακές Συγχωνεύσεις Κεφαλαιουχικών Εταιρειών και άλλες διατάξεις») καθώς και εν γένει την Κυπριακή (ιδίως τα άρθρα 198 – 201ΚΔ του περί Εταιρειών Νόμου) και Ελληνική (ιδίως τα άρθρα 68 παρ. 2 και 69-77α. του Κ.Ν. 2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιρειών) νομοθεσία.

β) Ενέκρινε ομόφωνα την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Απορροφώσας Εταιρίας, την Έκθεση και τις Δηλώσεις Ανεξάρτητου Ελεγκτικού Οίκου σχετικά με τις αποτιμήσεις των συγχωνευόμενων εταιριών και τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών κατά τις παραγράφους 4.1.4.1.1. και 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς και τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της Τράπεζας της 30.6.2009.

γ) ενέκρινε ομόφωνα το από 13.11.2009 Κοινό Σχέδιο Διασυνοριακής Συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της Τράπεζας από την «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», καθώς και την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (στην οποία προσαρτήθηκε η γνώμη των εκπροσώπων των εργαζομένων) και την Έκθεση του Ανεξάρτητου Εμπειρογνώμονα (άρθρα 5 και 6 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009).

Σύμφωνα με το Κοινό Σχέδιο Διασυνοριακής Συγχώνευσης και τις αποφάσεις των από 23.12.2009 Εκτάκτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των συγχωνευόμενων εταιριών, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιριών η οποία κρίθηκε εύλογη από τον ανεξάρτητο εμπειρογνώμονα είναι η ακόλουθη:

Οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Εταιρίας θα λαμβάνουν 0,6726990008 νέες συνήθειες (κοινές) μετοχές της Απορροφώσας Εταιρίας ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ογδόντα πέντε λεπτών του ευρώ (0,85 ευρώ) για κάθε μία (1) παλαιά κοινή ονομαστική μετοχή της Απορροφώμενης Εταιρίας ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ενός ευρώ και είκοσι επτά λεπτών (1,27 ευρώ). Επομένως, ο αριθμός των νέων κοινών μετοχών της Απορροφώσας Εταιρίας που δικαιούνται οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Εταιρίας ανέρχεται κατόπιν στρογγυλοποίησης σε πέντε εκατομμύρια επτακόσιες ογδόντα μία χιλιάδες εκατόν είκοσι μία (5.781.121) συνήθειες (κοινές) μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ογδόντα πέντε λεπτών του ευρώ (0,85 ευρώ).

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρίας θα αυξηθεί κατά το ποσό των 4.913.952,85 ευρώ διαιρούμενο σε 5.781.121 νέες συνήθειες (κοινές) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης 0,85 ευρώ.

Σύμφωνα με τα άρθρα 2011Z του (Κυπριακού) περί Εταιρειών Νόμου και 9 του (Ελληνικού) Νόμου 3777/2009, αμφότερες οι συγχωνευόμενες εταιρείες έλαβαν πιστοποιητικό με το οποίο βεβαιώνεται κατά τρόπο αδιαμφισβήτητο η ορθή εκτέλεση των πράξεων και διατυπώσεων που προηγούνται της συγχώνευσης. Συγκεκριμένα αφενός εξεδόθη σχετικό Διάταγμα του Επαρχιακού Δικαστηρίου Λευκωσίας ημερ. έκδοσης 29.1.2010 και αφετέρου το υπ' αριθμ. πρωτ. Κ2-755/29.1.2010 Πιστοποιητικό του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας. Ακολούθως, η MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD θα καταθέσει αίτηση στο Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας για την έγκριση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης και τον ορισμό της ημερομηνίας έναρξης της ισχύος της.

Αθήνα 30 Μαρτίου 2010

Ο Πρόεδρος
Του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών
Υπηρεσιών

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

Κωνσταντίνος Ι. Βασιλακόπουλος
Α.Δ.Τ. Μ 310696/82

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



Οικονομικές Καταστάσεις Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2009

**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Προς τους Μετόχους της Εταιρείας MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε**

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

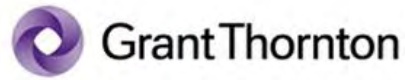
Αθήνα, 30 Μαρτίου 2010

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Καζάς
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.13281

Ιωάννης Λέος
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 24881



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 175 64, Παλαιό Φάληρο
Α.Μ.ΣΟΕΛ 127

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης
Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	<u>Σημείωση</u>	<u>1 Ιαν-31 Δεκ 2009</u>	<u>1 Ιαν-31 Δεκ 2008</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		638.213	896.502
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(432.423)	(645.794)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	205.790	250.708
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		54.016	66.641
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		(5.822)	(5.095)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	7	48.194	61.546
Έσοδα από μερίσματα	8	1.106	6.692
Κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία	9	95.991	(20.750)
Λοιπά έσοδα	10	2.468	8.268
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		353.549	306.464
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	18	(129.300)	(70.300)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	11	(125.446)	(126.024)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	12	(88.653)	(91.963)
Αποσβέσεις	26, 28	(14.127)	(12.169)
Ζημίες απομείωσης αξίας στοιχείων ενεργητικού	13	-	(3.302)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων		(3.977)	2.706
Φόροι	14	(8.813)	(1.504)
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους		(12.790)	1.202
		-	-
Κέρδη (ζημίες) ανά μετοχή (σε ευρώ)	15		
Βασικά		(0,0443)	0,0042
Προσαρμοσμένα		(0,0443)	0,0043

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 143 έως 225 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ατομικών οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2009.

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	2009	2008
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	16	1.075.041	1.297.490
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	17	2.854.873	1.666.072
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	18	12.907.258	12.206.304
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	19	67.077	82.637
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	20	245.086	160.614
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	21	2.140.262	1.640.935
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	22	529.841	503.757
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	23	1.912.328	622.616
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	24	351.660	323.834
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	25	2.278	2.278
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	26	54.693	51.571
Επενδύσεις σε ακίνητα	27	35.380	28.203
Αύλα στοιχεία ενεργητικού	28	16.030	15.294
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	29	61.805	67.575
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	30	485.451	287.672
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		22.739.063	18.956.852
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	31	366.846	366.846
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	31	328.334	327.699
Αποθεματικά	32	(36.001)	(95.030)
Κέρδη εις νέον		83.158	96.686
Υβριδικά κεφάλαια	33	300.000	-
Σύνολο καθαρής θέσης		1.042.337	696.201
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	34	8.464.723	5.743.428
Υποχρεώσεις προς πελάτες	35	10.490.000	11.327.928
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	19	226.560	251.944
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	36	2.176.974	630.231
Παροχές προσωπικού	37	12.174	11.012
Λοιπές προβλέψεις	38	2.776	6.998
Τρέχων φόρος		11.832	14.646
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	29	15.027	12.828
Λοιπές υποχρεώσεις	39	296.660	261.636
Σύνολο υποχρεώσεων		21.696.726	18.260.651
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		22.739.063	18.956.852

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 143 έως 225 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ατομικών οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2009.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων
31 Δεκεμβρίου 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	<u>1 Ιαν-31 Δεκ 2009</u>	<u>1 Ιαν-31 Δεκ 2008</u>
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους (A)	<u>(12.790)</u>	<u>1.202</u>
<u>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</u>		
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	<u>57.932</u>	<u>(87.000)</u>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (B)	57.932	(87.000)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (A + B)	45.142	(85.798)

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 143 έως 225 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ατομικών οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2009.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	ΜΚ	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Διαφορές αποτίμησης επενδύσεων	Αποτελέσματα εις νέο	Υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο
Υπόλοιπο 01 Ιανουαρίου 2008	366.556	327.261	44.407	(58.219)	100.020		780.025
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου				(113.453)			(113.453)
Αναβαλλόμενος φόρος διαφοράς αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου				26.453			26.453
Κέρδη χρήσης					1.202		1.202
Συγκεντρωτικά αναγνωρισμένα έσοδα και έξοδα για το έτος 2008				(87.000)	1.202		(85.798)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μέσω μετατροπής ομολογιών	290	438					728
Σχηματισμός αποθεματικών				7.576	(7.576)		
Μεταφορά αποθεματικών				(3.040)	3.040		
Αποθεματικό για προγράμματα διάθεσης μετοχών (stock option plan)				1.246			1.246
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	366.846	327.699	50.189	(145.219)	96.686		696.201
Υπόλοιπο 01 Ιανουαρίου 2009	366.846	327.699	50.189	(145.219)	96.686		696.201
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου				76.240			76.240
Αναβαλλόμενος φόρος διαφοράς αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου				(18.308)			(18.308)
Κέρδη χρήσης					(12.790)		(12.790)
Συγκεντρωτικά αναγνωρισμένα έσοδα και έξοδα για το έτος 2009				57.932	(12.790)		45.142
Σχηματισμός αποθεματικών				60	(60)		
Μεταφορά εξόδων αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου		635			(635)		
Αποθεματικό για προγράμματα διάθεσης μετοχών (stock option plan)				994			994
Υβριδικά κεφάλαια						300.000	300.000
Λοιπές κινήσεις				42	(42)		
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	366.846	328.334	51.243	(87.245)	83.159	300.000	1.042.337

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 143 έως 225 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ατομικών οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2009.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών
Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	<u>Σημείωση</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		(3.977)	2.706
Προσαρμογές κερδών προ φόρων			
Αποσβέσεις		14.127	12.169
Απομειώσεις Δανείων		129.300	70.300
Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης		1.746	4.246
Προβλέψεις παροχών προσωπικού		1.784	1.359
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών		(24.513)	35.884
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημιές (προστίθενται) από επενδυτικές δραστηριότητες		(183.540)	(130.909)
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημιές (προστίθενται) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		21.060	32.518
		(44.013)	28.273
Καθαρή (αύξηση) μείωση στοιχείων Ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες			
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		(1.689.925)	(260.396)
Αξιογράφων χαρτοφυλακίου συναλλαγών & παραγώγων		(44.399)	(22.883)
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών		(830.254)	(3.421.681)
Λοιπών στοιχείων Ενεργητικού		(192.011)	(153.701)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στοιχείων Παθητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		2.672.290	3.270.333
Υποχρεώσεις προς πελάτες		(837.928)	2.629.628
Λοιπές υποχρεώσεις		1.654	112.497
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρων			
		(964.586)	2.182.070
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος		(6.040)	(2.480)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
		(970.626)	2.179.590
Ταμειακές ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες		(27.826)	(32.731)
Πώληση / Εκκαθάριση θυγατρικών-συγγενών εταιριών και ταμειακά διαθέσιμα αυτών		-	8.777
Καθαρή (αύξηση) μείωση επενδύσεων σε χρεόγραφα		(1.757.190)	(2.205.782)
Εισπραχθέντα μερίσματα		1.106	6.692
Αγορές παγίων		(25.956)	(27.417)
Πωλήσεις παγίων		839	24.240
Εισπράξεις τόκων επενδυτικού χαρτοφυλακίου		125.538	107.769
Λοιπές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		56.842	6.881
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
		(1.626.647)	(2.111.571)
Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες			
Εκδοση (αποπληρωμή) ομολογιών		160.188	67.639
Εκδοση Υβριδικών τίτλων		300.000	-
Εκδοση τίτλων από τιτλοποίηση δανείων		1.414.500	-
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
		1.874.688	67.639
Συνολικές καθαρές ταμειακές ροές			
		(722.585)	135.658
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(987)	(165)
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών			
		(723.572)	135.493
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου			
		2.571.827	2.436.334
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου			
		1.848.255	2.571.827
Το ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα αποτελούνται από :			
Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική τράπεζα		858.744	1.087.305
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		989.511	1.484.522
		1.848.255	2.571.827

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 143 έως 225 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ατομικών οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2009.

1. Γενικές Πληροφορίες για την Τράπεζα

Η «MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» (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 2.753 άτομα (31/12/2008: 2.732).

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 εταιρική έδρα της Τράπεζας είναι ο Δήμος Θεσσαλονίκης και συγκεκριμένα η οδός Μητροπόλεως 20 και Κομνηνών.

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.

Διοίκηση

Το Διοικητικό Συμβούλιο στη συνεδρίασή του της 30/09/2009 ανασυγκροτήθηκε σε σώμα ως εξής:

Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)	:	Βασίλειος Ν. Θεοχαράκης
Αντιπρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)	:	Αλέξανδρος Κ. Μπακατσέλος
Δ/νων Σύμβουλος (Εκτελεστικό μέλος)	:	Κωνσταντίνος Ι. Βασιλακόπουλος
Αναπληρωτής Δ/νων Σύμβουλος (Εκτελεστικό μέλος)	:	Ηρακλής Γ.Κουνάδης
Εκτελεστικά μέλη :	:	Ανδρέας Ε. Βγενόπουλος Ευθύμιος Θ. Μπουλούτας Φώτιος Δ. Καρατζένης
Μη εκτελεστικά μέλη	:	Παναγιώτης Ι. Θεοχαράκης Δέσποινα Β. Θεοχαράκη
Μη εκτελεστικά - ανεξάρτητα μέλη	:	Παναγιώτης Κ. Θρουβάλας Μάρκος Α. Φόρος

Ελεγκτές των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι οι:

Τακτικός:	Βασίλης Κ. Καζάς	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 13281)
	Ιωάννης Γ. Λέος	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 24881)
Αναπληρωματικός:	Σωτήρης Α. Κωνσταντίνου	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 13761)

της ελεγκτικής εταιρίας Παύλος Λ. Στελλάκης (ΑΜ. ΣΟΕΛ 24941)
Grant Thornton A.E. (ΑΜ. ΣΟΕΛ 127)

2. Βάση σύνταξης

2.1 Αρχή συμμόρφωσης

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας συντάσσονται με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) 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 30 Μαρτίου 2010 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 διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου,
- τις αναπροσαρμογές των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού που ταξινομούνται ως στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων,
- τις αναπροσαρμογές των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων και
- τις αναπροσαρμογές των επενδυτικών ακινήτων.

2.3 Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές

2.3.1 Αλλαγές στις λογιστικές αρχές κατά τη διάρκεια της χρήσης 2009

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει πλήρως όλα τα ΔΠΧΑ και διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων που καλύπτουν τη χρήση που έληξε την 31/12/2009. Τα παρακάτω ΔΠΧΑ, τροποποιήσεις καθώς και νέες διερμηνείες είχαν για πρώτη φορά εφαρμογή κατά τη χρήση 2009:

- **Υιοθέτηση του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»**

Ο Όμιλος υιοθέτησε το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» (αναθεώρηση 2007) στις ενοποιημένες οικονομικές του καταστάσεις και εφαρμόστηκε αναδρομικά. Οι βασικές αλλαγές αυτού του Προτύπου συνοψίζονται στην ξεχωριστή παρουσίαση των μεταβολών της καθαρής θέσης που προέρχονται από συναλλαγές με τους ιδιοκτήτες με την ιδιότητά τους ως ιδιοκτήτες (π.χ. μερίσματα, αυξήσεις κεφαλαίου) από τις λοιπές μεταβολές της καθαρής θέσης (π.χ. αποθεματικά μετατροπής). Επιπλέον, η βελτιωμένη έκδοση 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.

Οι νέες απαιτήσεις από την αναθεώρηση του Δ.Λ.Π. 1 έχουν εφαρμογή και στο Δ.Λ.Π. 8 «Λογιστικές πολιτικές, αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις και λάθη».

- **Υιοθέτηση του αναθεωρημένου Δ.Π.Χ.Α. 8 «Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα».**

Ο Όμιλος υιοθέτησε για πρώτη φορά το Δ.Π.Χ.Α. 8 «Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα». Το πρότυπο έχει εφαρμοσθεί αναδρομικά με προσαρμογή δηλαδή στους λογαριασμούς και την παρουσίαση των στοιχείων του 2008. Κατά συνέπεια τα συγκριτικά στοιχεία του 2008 που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις διαφέρουν από αυτά που είχαν δημοσιευθεί στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2008.

Το νέο Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί την υιοθέτηση μιας διοικητικής προσέγγισης (management approach) για την παρουσίαση πληροφόρησης αναφορικά με την αποδοτικότητα των επιμέρους λειτουργικών τμημάτων του Ομίλου. Οι πληροφορίες που γνωστοποιούνται είναι οι πληροφορίες που χρησιμοποιεί η διοίκηση για την αξιολόγηση της αποδοτικότητας κάθε τμήματος καθώς και του τρόπου κατανομής των οικονομικών πόρων στα επιμέρους τμήματα. Αυτή η πληροφόρηση είναι πιθανόν να διαφοροποιείται από τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται για την κατάρτιση της κατάστασης οικονομικής θέσης και της κατάστασης συνολικών εσόδων. Τέλος πρέπει να παρέχονται επεξηγήσεις για την βάση προετοιμασίας της πληροφόρησης των τομέων καθώς και συμφωνίες με τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων.

Η υιοθέτηση του νέου Προτύπου δεν έχει επηρεάσει τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος αναγνωρίζει τους λειτουργικούς του τομείς για τον σκοπό της παροχής πληροφόρησης.

Ο Όμιλος παρουσιάζει τα αποτελέσματα του εκάστοτε τομέα με βάση τα στοιχεία που έχει και χρησιμοποιεί η Διοίκηση για σκοπούς εσωτερικής πληροφόρησης.

- **Υιοθέτηση του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 23 « Κόστος Δανεισμού»**

Ο Όμιλος επίσης υιοθέτησε το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 23 « Κόστος Δανεισμού». Το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 23 καταργεί την επιλογή της άμεσης αναγνώρισης σαν έξοδο του κόστους δανεισμού που αφορά σε απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή παγίου στοιχείου του ενεργητικού. Το χαρακτηριστικό αυτού του παγίου είναι ότι απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να έλθει σε κατάσταση για χρήση ή πώληση. Μία επιχείρηση, παρόλα αυτά, απαιτείται να κεφαλαιοποιεί τέτοια κόστη δανεισμού σαν μέρος του κόστους του παγίου. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Δ.Λ.Π. 39: «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 για ενσωματωμένα παράγωγα σε περιπτώσεις αναταξινόμησης χρηματοοικονομικών μέσων**

Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 απαιτεί οι επιχειρήσεις να εκτιμούν εάν χρειάζεται να διαχωρίζουν ένα ενσωματωμένο παράγωγο από ένα υβριδικό χρηματοοικονομικό μέσο στις περιπτώσεις επαναταξινόμησης ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αποτιμάται στην εύλογη αξία του.

- **Δ.Π.Χ.Α.7 (Τροποποίηση) «Βελτιώσεις στις Γνωστοποιήσεις για Χρηματοοικονομικά Μέσα»**

Η τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 7 εισάγει πρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικά με την εύλογη αξία και τροποποιεί τις γνωστοποιήσεις αναφορικά με τον κίνδυνο ρευστότητας. Σε σχέση με την εύλογη αξία, η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση μιας ιεραρχίας τριών επιπέδων για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία, καθώς επίσης και συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις σχετικά με οποιεσδήποτε μεταφορές μεταξύ των επιπέδων της ιεραρχίας και λεπτομερείς γνωστοποιήσεις σε σχέση με το επίπεδο τρία. Επιπρόσθετα, τροποποιούνται οι απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τον κίνδυνο ρευστότητας σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τα στοιχεία του ενεργητικού που χρησιμοποιούνται για τη διαχείριση της ρευστότητας. Οι συγκριτικές πληροφορίες δεν απαιτείται να παρουσιαστούν καθώς αυτό δεν προβλέπεται στις μεταβατικές διατάξεις της τροποποίησης. Η ανωτέρω τροποποίηση εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2009.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 13: Προγράμματα Πιστότητας Πελατών**

Τα προγράμματα πιστότητας πελατών παρέχουν στους πελάτες κίνητρα να αγοράζουν προϊόντα ή υπηρεσίες μιας επιχείρησης. Εάν ο πελάτης αγοράσει προϊόντα ή υπηρεσίες, τότε η επιχείρηση του χορηγεί award credits «πόντους» τα οποία ο πελάτης μπορεί να εξαγοράσει στο μέλλον προς απόκτηση δωρεάν ή σε μειωμένη τιμή προϊόντων/υπηρεσιών. Τα προγράμματα αυτά δύνανται να εφαρμόζονται από την επιχείρηση την ίδια ή από τρίτο μέρος. Η Διερμηνεία 13 μπορεί να εφαρμοστεί σε όλα τα award credits προγραμμάτων πιστότητας πελατών που μία επιχείρηση μπορεί να χορηγεί στους πελάτες της ως μέρος μίας συναλλαγής πώλησης. Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 13 εφαρμόζεται υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2008.

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

- **Δ.Π.Χ.Α.2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» – Προϋποθέσεις Κατοχύρωσης και Ακυρώσεις.**

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 ανωτέρω τροποποίηση εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2009 και δεν έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Υιοθέτηση των Ετήσιων Βελτιώσεων του 2008**

Το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (ΔΣΛΠ) προχώρησε μέσα στο 2009 στην έκδοση «Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 2008» στα πλαίσια της διαδικασίας βελτίωσης των Δ.Π.Χ.Α. και περιλαμβάνει μια σειρά μικρών τροποποιήσεων σε διάφορα πρότυπα οι οποίες πραγματοποιούνται προκειμένου να επιτευχθεί ο ακριβέστερος προσδιορισμός κανόνων και να απαλειφθούν τυχόν ασυνέπειες μεταξύ των προτύπων.

Οι περισσότερες από τις τροποποιήσεις αυτές έχουν έναρξη ισχύος την τρέχουσα περίοδο και δεν έχουν σημαντική επίπτωση στον Όμιλο.

Επιπλέον τα ακόλουθα πρότυπα, τροποποιήσεις και αναθεωρήσεις έχουν έναρξη ισχύος το 2009 αλλά δεν έχουν εφαρμογή στον Όμιλο.

- **Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 27: «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις», του Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α.» όσον αφορά το κόστος κτήσης συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες, κοινοπραξίες ή συγγενείς εταιρίες και υιοθέτηση του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 28: «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και λογιστικός χειρισμός για επενδύσεις σε συγγενείς».**

Με την παρούσα τροποποίηση, το κόστος κτήσης συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες και σε κοινοπραξίες, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας, δεν επηρεάζεται πλέον από διανομές κερδών που είχαν σχηματισθεί πριν την ημερομηνία απόκτησης των συμμετοχών. Οι εν λόγω διανομές θα καταχωρούνται πλέον στα αποτελέσματα ως έσοδα από μερίσματα. Με την τροποποίηση αυτή επήλθαν επίσης αλλαγές στο Δ.Λ.Π. 36 – Απομείωση στοιχείων Ενεργητικού, στο οποίο προστέθηκαν ενδείξεις για την απομείωση συμμετοχών, με βάση την επίπτωση στην καθαρή θέση των εταιριών λόγω της διανομής μερισμάτων στις επενδύουσες σε αυτές εταιρίες. Σε ότι αφορά τις επιχειρήσεις που για πρώτη φορά συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και προκειμένου να καταστεί ευχερέστερη η διαδικασία συντάξεως των εν λόγω καταστάσεων, δίνονται εναλλακτικοί τρόποι προσδιορισμού του κόστους κτήσεως συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες και σε κοινοπραξίες, με βάση την εύλογη αξία των συμμετοχών ή τη λογιστική αξία που αυτές είχαν με το προηγούμενα λογιστικά πρότυπα. Σε προηγούμενες χρήσεις, λόγω της απουσίας συγκεκριμένων απαιτήσεων από τα Πρότυπα, οι αυξήσεις στη συμμετοχή των θυγατρικών είχαν τον ίδιο λογιστικό χειρισμό όπως και στην εξαγορά των θυγατρικών με αναγνώριση υπεραξίας όπου ήταν απαραίτητο. Η επίδραση από τη μείωση μιας συμμετοχής σε θυγατρική που δεν περιέκλειε απώλεια ελέγχου, αναγνωριζόταν στα αποτελέσματα της περιόδου που πραγματοποιούνταν. Σύμφωνα, με το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 27 όλες οι αυξήσεις και οι μειώσεις συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες, αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα με καμία επίδραση στην υπεραξία και στα αποτελέσματα της περιόδου. Σε περίπτωση απώλειας του ελέγχου μιας θυγατρικής ως αποτέλεσμα μιας συναλλαγής, το αναθεωρημένο πρότυπο απαιτεί ο Όμιλος να προχωρήσει στην αποαναγνώριση όλων των στοιχείων του ενεργητικού, των υποχρεώσεων και των μη ελεγχουσών συμμετοχών, στην τρέχουσα αξία τους. Οποιοδήποτε δικαίωμα παραμένει στην πρώην θυγατρική εταιρία του Ομίλου, αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία απώλειας του ελέγχου της θυγατρικής. Κέρδος ή Ζημιά από την απώλεια του ελέγχου αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου ως η διαφορά μεταξύ των εισπράξεων, αν υπάρχουν τέτοιες, και των προσαρμογών.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 15: Συμφωνίες Κατασκευής Ακινήτων**

Σκοπός της Διερμηνείας 15 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με τα ακόλουθα δύο ζητήματα:

- Αν οι συμφωνίες κατασκευής ακινήτων εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 11 ή του Δ.Λ.Π. 18.
- Πότε θα πρέπει να αναγνωρίζεται το έσοδο που προκύπτει από τις συμφωνίες κατασκευής ακινήτων.

Η παρούσα Διερμηνεία εφαρμόζεται κατά την λογιστική αναγνώριση των εσόδων και των σχετιζόμενων με αυτά εξόδων, των επιχειρήσεων που αναλαμβάνουν την κατασκευή ακινήτων είτε απευθείας είτε μέσω υπεργολάβων.

Οι συμφωνίες που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής της Διερμηνείας 15 είναι οι συμφωνίες κατασκευής ακινήτων. Επιπρόσθετα της κατασκευής ακινήτων, αυτού του είδους οι συμφωνίες μπορεί να περιλαμβάνουν την παράδοση και άλλων αγαθών ή υπηρεσιών.

Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 15 «Συμφωνίες Κατασκευής Ακινήτων εφαρμόζεται από τις επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2009. Αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές αναγνωρίζονται σύμφωνα με όσα ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 8.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 16: Αντισταθμίσεις Καθαρής Επένδυσης σε Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Εξωτερικού**

Οι επενδύσεις σε επιχειρηματικές δραστηριότητες του εξωτερικού μπορεί να κατέχονται άμεσα από μία μητρική επιχείρηση ή έμμεσα από κάποια θυγατρική της. Σκοπός της Διερμηνείας 16 είναι η παροχή καθοδήγησης σχετικά με τη φύση των αντισταθμιζόμενων κινδύνων και το ποσό που έχει αναγνωριστεί στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο για το οποίο έχει προσδιοριστεί σε μία σχέση αντιστάθμισης, και το ποια ποσά πρέπει να ανακατατάσσονται από ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα ως προσαρμογές ανακατάταξης, με τη διάθεση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του εξωτερικού

Η Διερμηνεία 16 εφαρμόζεται από μία επιχείρηση, η οποία αντισταθμίζει τον συναλλαγματικό κίνδυνο που προέρχεται από μία καθαρή επένδυση σε επιχειρηματική δραστηριότητα του εξωτερικού και επιδιώκει να καλύψει τις προϋποθέσεις της λογιστικής αντιστάθμισης, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39. Η παρούσα Διερμηνεία εφαρμόζεται μόνο σε αντισταθμίσεις καθαρών επενδύσεων σε επιχειρηματικές δραστηριότητες στο εξωτερικό, ενώ δεν έχει εφαρμογή σε άλλους τύπους λογιστικής αντιστάθμισης, όπως για παράδειγμα για αντισταθμίσεις εύλογης αξίας ή ταμειακών ροών.

Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 16 «Αντισταθμίσεις Καθαρής Επένδυσης σε Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Εξωτερικού» εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/10/2008.

- **Δ.Λ.Π. 32 - (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» και Δ.Λ.Π.1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων» - Χρηματοοικονομικά Μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο (ή “puttable” μέσο).**

Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π.32 απαιτεί ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο («puttable») και υποχρεώσεις που προκύπτουν κατά τη ρευστοποίηση, να καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π.1 απαιτεί γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών αναφορικά με τα «puttable» μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Η ανωτέρω τροποποίηση εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2009.

Ο Όμιλος εκτιμά ότι τα Πρότυπα και οι διερμηνείες αυτές δεν έχουν εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις του.

2.3.2. Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν υιοθετηθεί πρόωρα από τον Όμιλο

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων αλλά και οι ακόλουθες διερμηνείες για τα υπάρχοντα πρότυπα έχουν δημοσιευθεί από το ΔΣΛΠ και έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ, τα οποία όμως δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες ο όμιλος δεν έχει προγενέστερα υιοθετήσει.

- **Υιοθέτηση του αναθεωρημένου Δ.Π.Χ.Α. 3: «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 27: «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και λογιστικός χειρισμός για επενδύσεις σε θυγατρικές»**

Το αναθεωρημένο Δ.Π.Χ.Α. 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδοποίηση δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος (“contingent consideration”) στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο Δ.Λ.Π.27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Επιπλέον, το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημίες που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρία καθώς και από την απώλεια του ελέγχου θυγατρικής. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν μελλοντικά και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας.

Το αναθεωρημένα πρότυπα αναμένεται να επηρεάσουν τη λογιστική αντιμετώπιση συνενώσεων επιχειρήσεων μελλοντικών περιόδων, ενώ η επίδραση αυτή θα εκτιμηθεί όταν αυτές οι συνενώσεις πραγματοποιηθούν και εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2009. Νωρίτερα εφαρμογή της Διερμηνείας ενθαρρύνεται αρκεί το γεγονός αυτό να γνωστοποιείται στις Επεξηγηματικές Σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων της επιχείρησης.

- **Δ.Λ.Π. 39: «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 για στοιχεία που πληρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης**

Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 αποσαφηνίζει θέματα λογιστικής αντιστάθμισης και πιο συγκεκριμένα τον πληθωρισμό και τον one-sided κίνδυνο ενός αντισταθμιζόμενου στοιχείου. Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 39 εφαρμόζονται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2009. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Δ.Λ.Π.32-(Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» - Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές.**

Η Τροποποίηση αναθεωρεί τον ορισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στο Δ.Λ.Π. 32 με σκοπό την ταξινόμηση κάποιων δικαιωμάτων προαίρεσης ή δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (που αναφέρονται μαζί ως «δικαιώματα (rights)») ως συμμετοχικούς τίτλους. Η τροποποίηση είναι υποχρεωτική για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1η Φεβρουαρίου 2010. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 17: Διανομές μη ταμειακών στοιχείων του ενεργητικού στους Ιδιοκτήτες**

Όταν μία επιχείρηση προβαίνει στην ανακοίνωση διανομής και έχει την υποχρέωση να διανείμει στοιχεία του ενεργητικού που αφορούν στους ιδιοκτήτες της, θα πρέπει να αναγνωρίζει μία υποχρέωση για αυτά τα πληρωτέα μερίσματα.

Σκοπός της Διερμηνείας 17 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με το πότε θα πρέπει μία επιχείρηση να αναγνωρίζει τα μερίσματα πληρωτέα το πώς θα πρέπει να τα μετρά καθώς και, το πώς θα πρέπει να λογιστικοποιεί τις διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που διανέμονται και της λογιστικής αξίας των πληρωτέων μερισμάτων όταν η επιχείρηση εξοφλεί τα μερίσματα πληρωτέα.

Η Διερμηνεία 17 «Διανομές μη Ταμειακών Στοιχείων του Ενεργητικού στους Ιδιοκτήτες» εφαρμόζεται από τις επιχειρήσεις μελλοντικά για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2009. Νωρίτερη εφαρμογή της Διερμηνείας επιτρέπεται αρκεί η επιχείρηση να γνωστοποιεί το γεγονός αυτό στις Επεξηγηματικές Σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων και ταυτόχρονα να εφαρμόζει το Δ.Π.Χ.Α. 3 (όπως αναθεωρήθηκε το 2008), το Δ.Λ.Π. 27 (όπως τροποποιήθηκε τον Μάιο του 2008) και το Δ.Π.Χ.Α. 5 (όπως τροποποιήθηκε από την παρούσα Διερμηνεία). Η αναδρομική εφαρμογή της Διερμηνείας δεν επιτρέπεται. Η διερμηνεία δεν είναι εφαρμόσιμη στον Όμιλο.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 18: Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από Πελάτες**

Η Διερμηνεία 18 εφαρμόζεται κυρίως στις επιχειρήσεις ή οργανισμούς κοινής ωφέλειας. Σκοπός της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 18 είναι να αποσαφηνίζει τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α. σχετικά με τις συμφωνίες κατά τις οποίες μια επιχείρηση λαμβάνει από ένα πελάτη της μέρος ενσώματων παγίων (οικόπεδα, κτηριακές εγκαταστάσεις ή εξοπλισμό) τα οποία η επιχείρηση θα πρέπει να χρησιμοποιήσει είτε με σκοπό ο πελάτης να αποτελέσει μέρος ενός δικτύου ή με σκοπό ο πελάτης να αποκτήσει συνεχή πρόσβαση στη παροχή αγαθών ή υπηρεσιών (όπως για παράδειγμα παροχή ηλεκτρισμού ή νερού).

Σε ορισμένες περιπτώσεις, μια επιχείρηση λαμβάνει μετρητά από τους πελάτες της τα οποία θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση ή τη κατασκευή κάποιας εγκατάστασης με σκοπό τη διασύνδεση του πελάτη με το δίκτυο ή τη παροχή αδιάλειπτης πρόσβασης στο δίκτυο αγαθών ή υπηρεσιών (ή και στα δύο ταυτόχρονα). Η Διερμηνεία 18 αποσαφηνίζει τις περιπτώσεις κατά τις οποίες πληρούνται ο ορισμός του ενσώματου παγίου, την αναγνώριση και επιμέτρηση του αρχικού κόστους. Επιπλέον προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο μπορεί να γίνει η εξακρίβωση της υποχρέωσης για τη παροχή των ανωτέρω υπηρεσιών με αντάλλαγμα το ενσώματο πάγιο καθώς και τον τρόπο αναγνώρισης του εσόδου και τη λογιστική αντιμετώπιση των μετρητών που λαμβάνονται από τους πελάτες.

Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 18 «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από Πελάτες» εφαρμόζεται από τις επιχειρήσεις για τέτοιου είδους μεταφορές που πραγματοποιήθηκαν μετά την 01/07/2009.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό 1164/2009 της ΕΕ, οι εταιρίες εφαρμόζουν την ΕΔΔΠΧΑ 18, το αργότερο από την ημερομηνία έναρξης του πρώτου τους οικονομικού έτους που αρχίζει μετά τις 31 Οκτωβρίου 2009.

2.3.3. Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

Επιπλέον, η ΔΣΛΠ έχει προχωρήσει στην έκδοση των παρακάτω νέων ΔΠΧΑ, τροποποιήσεων και διερμηνειών τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τα οποία μέχρι την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων δεν είχαν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9: «Χρηματοοικονομικά Μέσα»**

Το ΔΣΛΠ σχεδιάζει να αντικαταστήσει πλήρως το Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα αναγνώριση και αποτίμηση» κατά το τέλος του 2010, το οποίο θα τεθεί σε εφαρμογή για ετήσιες οικονομικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2013. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 αποτελεί την πρώτο στάδιο του συνολικού σχεδίου αντικατάστασης του Δ.Λ.Π. 39. Τα βασικά στάδια έχουν ως εξής:

1ο στάδιο: Αναγνώριση και αποτίμηση

2ο στάδιο: Μεθοδολογία απομείωσης

3ο στάδιο: Λογιστική αντιστάθμιση

Επιπλέον, ένα επιπλέον σχέδιο πραγματοποιείται τα θέματα που αφορούν στη διακοπή αναγνώρισης.

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 στοχεύει στη μείωση της πολυπλοκότητας στη λογιστική αντιμετώπιση των χρηματοπιστωτικών μέσων παρέχοντας λιγότερες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και μια αρχή με βάση την προσέγγιση για την ταξινόμησή τους. Κατά το νέο πρότυπο, η οικονομική οντότητα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία βάσει

α) του επιχειρηματικού μοντέλου της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και

β) των χαρακτηριστικών των συμβατών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (αν δεν έχει επιλέξει να ορίσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων).

Η ύπαρξη μόνο δύο κατηγοριών - αποσβεσμένο κόστος και εύλογη αξία - σημαίνει ότι θα απαιτείται μόνο ένα μοντέλο απομείωσης στο πλαίσιο του νέου προτύπου, μειώνοντας έτσι την πολυπλοκότητα.

Η επίδραση από την εφαρμογή του ΔΧΠΑ 9 αξιολογείται από την επιχείρηση, καθώς αναμένεται να υπάρχει επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια και τα αποτελέσματα από το επιχειρηματικό μοντέλο που θα διαλέξει η επιχείρηση για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της.

- **Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 2: «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»**

Το ΔΣΛΠ προχώρησε σε έκδοση τροποποίησης του Δ.Π.Χ.Α. 2 αναφορικά με τις συνθήκες επένδυσης του κεφαλαίου σύνταξης και της ακύρωσης του. Κανένα από τα τωρινά προγράμματα πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους δεν επηρεάζεται από τις τροποποιήσεις αυτές. Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 2 δεν θα έχουν επίδραση στις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου. Οι τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. εφαρμόζονται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2010. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Δ.Π.Χ.Α. Πρώτη Εφαρμογή» - Επιπρόσθετες Εξαιρέσεις για Εταιρίες που Εφαρμόζουν τα Δ.Π.Χ.Α. για Πρώτη Φορά**

Η τροποποίηση παρέχει εξαίρεση από την αναδρομική εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. στην επιμέτρηση στοιχείων του ενεργητικού στους τομείς πετρελαίου, φυσικού αερίου και μισθώσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010. Η τροποποίηση δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες του Ομίλου.

- **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Δ.Π.Χ.Α. Πρώτη Εφαρμογή» - Περιορισμένες Εξαιρέσεις από τη Συγκριτική Πληροφόρηση για τις Γνωστοποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 7 για Εταιρίες που Εφαρμόζουν τα Δ.Π.Χ.Α. για Πρώτη Φορά**

Η Τροποποίηση παρέχει εξαιρέσεις σε εταιρίες που εφαρμόζουν τα Δ.Π.Χ.Α. για πρώτη φορά από την υποχρέωση να παρέχουν συγκριτικές πληροφορίες σε σχέση με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται για τον Όμιλο.

- **Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών (αναθεώρηση)»**

Με την παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζεται η έννοια των συνδεδεμένων μερών και επιχειρείται μείωση στις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη του δημοσίου. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή, η οποία δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, έχει υποχρεωτική εφαρμογή από την 1 Ιανουαρίου 2011. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α.14 (Τροποποίηση)- «Προπληρωμές ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων»**

Η τροποποίηση έγινε για να άρει τον περιορισμό που είχε μια οντότητα στο να αναγνωρίσει ένα στοιχείο του ενεργητικού που προέκυπτε από εθελοντικές προπληρωμές που έκανε προς ένα πρόγραμμα παροχών προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις του. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011. Η διερμηνεία δεν είναι εφαρμόσιμη στον Όμιλο.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 19: Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων μέσω Συμμετοχικών Τίτλων**

Η Διερμηνεία 19 εξετάζει το θέμα της λογιστικής αντιμετώπισης των περιπτώσεων όταν οι όροι μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελούν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης και ως αποτέλεσμα η οντότητα εκδίδει μετοχικούς τίτλους στον πιστωτή για να εξοφλήσει το σύνολο ή μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Τέτοιες συναλλαγές αναφέρονται μερικές φορές ως ανταλλαγές «χρεωστικών – συμμετοχικών τίτλων» ή συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών, και η συχνότητα τους αυξάνεται κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης.

Πριν από τη δημοσίευση της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 19, υπήρχε σημαντική ποικιλομορφία στη λογιστική αντιμετώπιση αυτών των συναλλαγών. Η νέα Διερμηνεία εφαρμόζεται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2010, και επιτρέπεται η πρόωρη υιοθέτηση.

Η Διερμηνεία 19 αφορά μόνο τη λογιστική του οφειλέτη σε τέτοιες ανταλλαγές. Δεν έχει εφαρμογή όταν ο πιστωτής είναι επίσης άμεσος ή έμμεσος μέτοχος και ενεργεί υπό την ιδιότητά του, ή όταν ο πιστωτής και η οντότητα ελέγχονται από το ίδιο μέρος ή μέρη πριν και μετά την συναλλαγή και η ουσία της συναλλαγής περιλαμβάνει διανομή κεφαλαίου από ή στην οντότητα. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που εξοφλούνται μέσω έκδοσης συμμετοχικών τίτλων σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης είναι επίσης εκτός πεδίου εφαρμογής της Διερμηνείας.

Η Διερμηνεία 19 απαιτεί από τον οφειλέτη να αντιμετωπίζει λογιστικά την χρηματοοικονομική υποχρέωση που έχει εξοφληθεί με συμμετοχικούς τίτλους ως εξής:

- η έκδοση συμμετοχικών τίτλων από τον οφειλέτη για εξόφληση μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης ή ενός τμήματος μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης είναι η ανταλλαγή που καταβάλλεται σύμφωνα με την παράγραφο 41 του Δ.Λ.Π. 39 η οντότητα επιμετρά τους συμμετοχικούς τίτλους που εκδίδονται στην εύλογη αξία, εκτός εάν δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα
- εάν η εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, τότε χρησιμοποιείται η εύλογη αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει εξοφληθεί
- η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που εξοφλείται και του ανταλλάγματος που καταβάλλεται αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις 2009**

Κατά το 2009 το ΔΣΛΠ προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεων στα Δ.Π.Χ.Α για το 2009 –μια σειρά προσαρμογών σε 12 Πρότυπα – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων του ΔΣΛΠ στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε Δ.Π.Χ.Α. τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων. Οι περισσότερες προσαρμογές έχουν ημερομηνία έναρξης ισχύος για τις ετήσιες χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2010 ενώ προγενέστερη εφαρμογή τους επιτρέπεται.

Ο Όμιλος δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει κανένα από τα Πρότυπα ή τις Διερμηνείες νωρίτερα. Με βάση την υπάρχουσα δομή του Ομίλου και τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται, η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές επιδράσεις (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά) στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από την εφαρμογή των ανωτέρω Προτύπων και διερμηνειών, όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.

2.4 Εκτιμήσεις

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. 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 σημείωση 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 στοιχεία ενεργητικού 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 στοιχείο ενεργητικού, όπως ένα στοιχείο που έχει ταξινομηθεί στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο, οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

3.3 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

(α) Ταξινόμηση

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

Δάνεια και απαιτήσεις: είναι τα δάνεια και οι πάσης φύσεως απαιτήσεις που δημιούργησε 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 στοιχεία ενεργητικού 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 στοιχεία ενεργητικού. 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 στοιχεία ενεργητικού 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 αναφοράς, 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 αναφοράς 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 περιόδου αναφοράς.

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 περιόδου αναφοράς 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 στοιχείων ενεργητικού αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Όταν τα στοιχεία ενεργητικού πωληθούν εισπραχθούν ή εκποιηθούν με άλλον τρόπο, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημία που είχε καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων μεταφέρεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από αλλαγή στην εύλογη αξία των στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου, καταχωρούνται 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 ταμιακές 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 στοιχείου ενεργητικού 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 στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων ή αναμενόμενων συναλλαγών ή ανέκκλητων δεσμεύσεων, το οριστικό μέρος τυχόν κέρδους ή ζημίας από την αποτίμηση του αντισταθμιστικού μέσου καταχωρείται στα λοιπά συνολικά έσοδα. 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 στην κατάσταση οικονομικής θέσης έχοντας ενέχυρο τον τίτλο. Οι επενδύσεις που πωλούνται βάσει συμφωνιών επαναγοράς (repos) συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης 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 στοιχείου ενεργητικού είναι μεγαλύτερη από την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η υψηλότερη τιμή μεταξύ της εύλογης αξίας του στοιχείου ενεργητικού μείον τα σχετικά έξοδα και της «αξίας σε χρήση».

Τα κέρδη και οι ζημίες από την πώληση προκύπτουν ως η διαφορά μεταξύ των ποσών που εισπράττονται και της αξίας απεικόνισης στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Αυτή η διαφορά καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

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 στοιχεία ενεργητικού 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) Στοιχεία ενεργητικού που απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος

Η Τράπεζα αξιολογεί στην εκάστοτε ημερομηνία κλεισίματος περιόδου αναφοράς 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 στοιχείο ενεργητικού, ιστορική συμπεριφορά, γεωγραφικούς παράγοντες, τον κλάδο και άλλους παράγοντες). Τα χαρακτηριστικά αυτά σχετίζονται με τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες στοιχείων ενεργητικού 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 στοιχεία ενεργητικού 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 αντανακλούν 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) Στοιχεία ενεργητικού που απεικονίζονται στις εύλογες αξίες

Σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος η Τράπεζα εξετάζει αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για την απομείωση ενός στοιχείου ενεργητικού ή μιας ομάδας στοιχείων ενεργητικού. 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 αντιστοιχίζονται. Εάν μεταγενέστερα, η εύλογη αξία ενός πιστωτικού τίτλου που ταξινομείται ως διαθέσιμο προς πώληση αυξηθεί και η αύξηση μπορεί να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση της ζημίας απομείωσης στα αποτελέσματα, τότε η ζημία απομείωσης αντιστοιχίζεται 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 κλεισίματος περιόδου αναφοράς 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 κλεισίματος περιόδου αναφοράς 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.

iii) 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.

iv) 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 στην κατάσταση οικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή προσαρμοσμένης για τις

μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε μη αναγνωρισμένο αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

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

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

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης: Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. 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 κλεισίματος περιόδου αναφοράς όταν έχει νομική ή τεκμαιρόμενη παρούσα υποχρέωση, όταν είναι το αποτέλεσμα γεγονότων παρελθουσών χρήσεων, όταν το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να προσδιορισθεί 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 στοιχείων ενεργητικού με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στην κατάσταση οικονομικής θέσης 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 στοιχείου ενεργητικού 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 χρηματοδοτικές 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 της κατάστασης Οικονομικής θέσης. 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 κόστους 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 στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα από ομοειδή χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού 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 στοιχείων ενεργητικού 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 στα λοιπά συνολικά έσοδα, στην οποία περίπτωση καταχωρείται, κατά ανάλογο τρόπο, στα λοιπά συνολικά έσοδα. 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 κλεισίματος περιόδου αναφοράς. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του κλεισίματος περιόδου αναφοράς 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

Βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 8 υιοθετείται μια διοικητική προσέγγιση για την παρουσίαση πληροφόρησης αναφορικά με την αποδοτικότητα των επιμέρους λειτουργικών τμημάτων του Ομίλου. Οι πληροφορίες που γνωστοποιούνται είναι οι πληροφορίες που χρησιμοποιεί η εκτελεστική επιτροπή του Ομίλου (το ανώτερο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων) 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 της κατάστασης οικονομικής θέσης και της κατάστασης συνολικών εσόδων.

4. Εκτιμήσεις και παραδοχές

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 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 σε διαφορετικές κατηγορίες. Η επιλογή της κατάλληλης κατηγορίας προϋποθέτει τη εξάσκηση κρίσεων ως εξής:

- 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 του να κρατήσει τα στοιχεία αυτά ως την λήξη τους.
- Χρηματοοικονομικά μέσα κατεχόμενα για εμπορικούς σκοπούς. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι επενδύσεις και τα παράγωγα που δημιουργούνται κυρίως με σκοπό την επίτευξη βραχυπρόθεσμου κέρδους.
- Δάνεια και Απαιτήσεις: Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού τα οποία έχουν συγκεκριμένες ή προσδιοριζόμενες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά και για τα οποία η Τράπεζα δεν έχει πρόθεση να τα πουλήσει στο άμεσο μέλλον.
- 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 τον κίνδυνο της επένδυσης. Έτσι στην κατηγορία αυτή εντάσσονται και επενδύσεις που δεν ανήκουν στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο αλλά στο χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών συμμετοχών και παρακολουθούνται εσωτερικά, σύμφωνα με την στρατηγική του Ομίλου, στην εύλογη αξία τους.

(2) Αναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Μέσων

Οι λογιστικές αρχές που ακολουθεί η Τράπεζα επιπλέον επιτρέπουν, εφόσον συντρέχουν ορισμένες προϋποθέσεις, την αλλαγή κατηγορίας ταξινόμησης ενός χρηματοοικονομικού μέσου μετά την ημερομηνία της αρχικής του αναγνώρισης. Η εξέταση των προϋποθέσεων αυτών προκειμένου μια αναταξινόμηση να είναι επιτρεπτή απαιτεί την εξάσκηση της κρίσης της Διοίκησης:

- Μεταφορά συμμετοχικών τίτλων από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στην κατηγορία «χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση» επιτρέπεται εφόσον συντρέχουν σπάνιες οικονομικές συνθήκες και τα στοιχεία αυτά δεν διακρατούνται πλέον με σκοπό την πώληση ή επαναγορά τους στο άμεσο μέλλον. Η Διοίκηση εκτιμά ότι η παγκόσμια κρίση του χρηματοπιστωτικού συστήματος κατά τη διάρκεια της χρήσης εμπίπτει στις «σπάνιες» περιπτώσεις για την εφαρμογή της εν λόγω λογιστικής πολιτικής.
- Μεταφορά χρεωστικών τίτλων από το χαρτοφυλάκιο «χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση» στα «δάνεια και απαιτήσεις» επιτρέπεται, εφόσον τα στοιχεία αυτά πληρούν τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων και υπάρχει πρόθεση διακράτησής τους στο άμεσο μέλλον ή μέχρι τη λήξη τους. Εξάσκηση κρίσης απαιτείται για να εκτιμηθεί εάν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού εμπίπτει στον ορισμό «δάνεια και απαιτήσεις» και κυρίως κατά πόσο δεν υπάρχει ενεργός αγορά για το στοιχείο αυτό.
- Μεταφορά από την κατηγορία των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, στην κατηγορία «επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη» επιτρέπεται, εφόσον τα στοιχεία πληρούν τα σχετικά χαρακτηριστικά και υπάρχει πρόθεση και δυνατότητα διακρατήσεώς τους μέχρι τη λήξη.

Η επίπτωση των ανωτέρω αναταξινομήσεων στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας παρουσιάζονται στη σημείωση 23.

(3) Λογιστική Αντιστάθμισης

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

(4) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού 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 εύλογη 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 κλεισίματος περιόδου αναφοράς 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. Η σχετική πρόβλεψη είναι εγγενώς υποκειμενική και αβέβαιη λόγω των ιδιαίτερων χαρακτηριστικών κάθε δανείου και της ανάγκης να γίνουν εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά, μεταξύ άλλων, την ρευστοποιήσιμη αξία καλυμμάτων και την επίπτωση των τωρινών οικονομικών συνθηκών σε ιστορικούς δείκτες ανακτησιμότητας. Είναι πιθανόν οι πραγματικές συνθήκες στο επόμενο οικονομικό έτος να διαφέρουν από τις παραδοχές που έχουν γίνει, με αποτέλεσμα σημαντικές αναπροσαρμογές στην τρέχουσα αξία των δανείων και απαιτήσεων.

(2) Εκτίμηση Εύλογης Αξίας Χρηματοοικονομικών Μέσων

Η καλύτερη απόδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου είναι η τιμή διαπραγμάτευσης σε μια ενεργό αγορά. Κατά τη διάρκεια της χρήσης και λόγω της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης οι αγορές για ορισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία έπαψαν να θεωρούνται ως «ενεργές» λόγω μη πραγματοποίησης συναλλαγών. 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 αποτίμησης.

Αρχικά η Τράπεζα εξετάζει κατά πόσο υπάρχει ενεργός αγορά για ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο. Εξετάζεται αφενός ο όγκος και η συχνότητα των πραγματοποιούμενων συναλλαγών και αφετέρου η απόκλιση των επιμέρους τιμών που δημοσιοποιούνται από διάφορους παράγοντες της αγοράς για το ίδιο στοιχείο. Συνήθως σημαντικές αποκλίσεις αποτελούν ένδειξη ότι η αγορά για το στοιχείο αυτό δεν θεωρείται ως «ενεργός». Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία για τα οποία ο Όμιλος εκτιμάει ότι δεν υπάρχει ενεργός αγορά αποτιμώνται με τη χρήση μοντέλων. Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας τους απαιτεί διάφορων ειδών εκτιμήσεις. Τα περισσότερα δεδομένα στα μοντέλα αποτίμησης προέρχονται από παρατηρήσιμα στοιχεία της αγοράς, όπως καμπύλες επιτοκίων. Σημαντικός παράγοντας για την εκτίμηση της αξίας ενός χρεωστικού τίτλου αποτελεί ο υπολογισμός του κατάλληλου επιτοκίου προεξόφλησης αναφορικά με τους κινδύνους του τίτλου, όπως πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας. Ο σχετικός υπολογισμός έγινε με αναφορά σε παρατηρήσιμα στοιχεία της αγοράς των Credit Default Swap, όπου αυτό ήταν εφικτό. Ωστόσο για ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα δεν υπάρχουν διαθέσιμα παρατηρήσιμα στοιχεία και απαιτείται η εξάσκηση μεγαλύτερου βαθμού κρίσης για την εκτίμηση τους. Στην περίπτωση αυτή συνήθως γίνεται αναφορά σε τιμές άλλων στοιχείων με παρόμοια χαρακτηριστικά κινδύνου και διενεργούνται κατάλληλες προσαρμογές.

(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 στην κατάσταση οικονομικής θέσης 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 37. Με βάση τη λογιστική αρχή της Τράπεζας, οποιεσδήποτε αλλαγές στις παραδοχές επηρεάζουν το ύψος του μη αναγνωρισμένου αναλογιστικού κέρδους ή ζημιάς.

5. Πληροφόρηση ανά τομέα

Σύμφωνα με τη διοικητική προσέγγιση του ΔΠΧΑ 8, οι λειτουργικοί τομείς παρουσιάζονται σύμφωνα με την εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται προς την Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου (το ανώτατο όργανο λήψης λειτουργικών αποφάσεων), που είναι υπεύθυνο για τη διάθεση πόρων στους αναφερόμενους τομείς και την αξιολόγηση της απόδοσής τους. Όλοι οι λειτουργικοί τομείς που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο πληρούν τον ορισμό ενός γνωστοποιήσιμου τομέα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8.

Καθώς οι δραστηριότητες των τομέων του Ομίλου είναι εξολοκλήρου χρηματοοικονομικές με την πλειοψηφία των εσόδων να πηγάζουν από τόκους και καθώς η Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου βασίζεται κυρίως στα καθαρά έσοδα από τόκους για να αξιολογήσει την αποδοτικότητα των τομέων, τα συνολικά έσοδα και έξοδα από τόκους για όλους τους υπό αναφορά τομείς παρουσιάζονται σε καθαρή βάση.

Η πληροφόρηση προς τη Εκτελεστική Επιτροπή του Ομίλου βασίζεται σε επιμέτρηση του κέρδους πριν από τη φορολογία και πριν από το μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες που αποτελείται από τα καθαρά έσοδα από τόκους, τα καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες, χρηματοοικονομικά και άλλα έσοδα μείον λειτουργικά έξοδα και πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων. Αυτή η βάση επιμέτρησης δεν συμπεριλαμβάνει τα αποτελέσματα μη επαναλαμβανόμενων εξόδων από τους λειτουργικούς τομείς όπως αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων και απομειώσεις υπεραξίας όταν η απομείωση είναι αποτέλεσμα ενός μεμονωμένου, μη επαναλαμβανόμενου γεγονότος. Τα αποτελέσματα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες δεν περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση του κέρδους.

Η πληροφόρηση προς την Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου σε σχέση με τα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης αποτελείται από χορηγήσεις και καταθέσεις πελατών.

Δεν υπήρχαν αλλαγές στους τομείς που γνωστοποιούνται κατά τη διάρκεια του έτους.

Συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων γίνονται σε καθαρά εμπορική βάση. Τα έσοδα από τρίτα μέρη που γνωστοποιούνται στην Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου, υπολογίζονται με συνέπεια με αυτά στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Λειτουργικοί Τομείς

Η Τράπεζα οργανωτικά λειτουργεί με τους εξής λειτουργικούς τομείς :


 Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
 31 Δεκεμβρίου 2009

31/12/2009						
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Επενδυτική τραπεζική και μεγάλες επιχειρήσεις	Λιανική τραπεζική	Διαχείριση περιουσίας	Διαχείριση διαθεσίμων και αγορές	Συμμετοχές και επενδύσεις	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	54.746	128.019	3.858	19.167		205.790
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	9.717	27.711	1.802	8.964		48.194
Λοιπά Έσοδα	207	557	1.244	97.557		99.565
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	64.670	156.287	6.904	125.688		353.549
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	5.168	(135.437)	969			(129.300)
Αποσβέσεις	(1.536)	(11.328)	(737)	(526)		(14.127)
Λοιπά έξοδα	(24.904)	(165.254)	(12.940)	(11.001)		(214.099)
Κέρδη προ φόρων	43.398	(155.732)	(5.804)	114.161		(3.977)
Φόρος Εισοδήματος						(8.813)
Κέρδη μετά από φόρους						(12.790)
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	4.650.500	6.979.702	1.277.056			12.907.258
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.720.767	6.568.394	1.200.839			10.490.000
Σύνολο Ενεργητικού	4.650.500	6.979.702	1.277.056	9.831.805		22.739.063
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.008.916	6.568.394	1.200.839	11.918.577		21.696.726
Προσθήκες Παγίων	3.649	11.622	1.300	1.500		18.071

31/12/2008						
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Επενδυτική τραπεζική και μεγάλες επιχειρήσεις	Λιανική τραπεζική	Διαχείριση περιουσίας	Διαχείριση διαθεσίμων και αγορές	Συμμετοχές και επενδύσεις	Σύνολο
Καθαρά έσοδα από τόκους	49.799	166.044	16.072	18.793		250.708
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	21.923	38.636	1.368	(381)		61.546
Λοιπά Έσοδα	435	1.401	432	(8.058)		(5.790)
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	72.157	206.081	17.872	10.354		306.464

Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(6.414)	(63.348)	(538)	(3.302)	(73.602)
Αποσβέσεις	(773)	(10.488)	(475)	(433)	(12.169)
Λοιπά έξοδα	(26.621)	(165.849)	(14.532)	(10.985)	(217.987)
Κέρδη προ φόρων	38.349	(33.604)	2.327	(4.366)	2.706
Φόρος Εισοδήματος					(1.504)
Κέρδη μετά από φόρους					1.202
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	4.526.517	6.399.714	1.280.073		12.206.304
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.930.637	7.100.297	1.296.994		11.327.928
Σύνολο Ενεργητικού	4.526.480	6.399.714	1.280.073	6.750.585	18.956.852
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.756.465	7.100.297	1.296.993	8.106.896	18.260.651
Προσθήκες Παγίων	3.367	17.653	1.299	1.731	24.050

α) Επενδυτική Τραπεζική και μεγάλες επιχειρήσεις: Εντάσσονται όλες οι Μεγάλες επιχειρήσεις που είναι πελάτες του Corporate banking όπως και οι επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στη Ναυτιλία. Ο τομέας καλύπτει όλο το φάσμα δανειακών και καταθετικών αναγκών των πελατών αυτών και παράλληλα παρέχει υπηρεσίες για την υποστήριξη των εμπορικών δραστηριοτήτων τους. Ο τομέας αυτός περιλαμβάνει επίσης την παροχή συμβουλευτικών και διαμεσολαβητικών υπηρεσιών που σχετίζονται με την Επενδυτική Τραπεζική.

β) Λιανική Τραπεζική: Εντάσσονται οι ιδιώτες Πελάτες Λιανικής Τραπεζικής, και οι Μεσαίες και Μικρές επιχειρήσεις. Ο τομέας, μέσω των καταστημάτων, των Τραπεζικών κέντρων και των εναλλακτικών δικτύων, προσφέρει όλα τα καταθετικά προϊόντα (Όψεως, Ταμειυτήριο, Προθεσμίας κλπ) και χρηματοδοτικά προϊόντα (Στεγαστικά, Καταναλωτικά, Επιχειρηματικά δάνεια σε Μεσαίες και Μικρές επιχειρήσεις, Εγγυητικές Επιστολές) όπως και κάθε είδους τραπεζικές υπηρεσίες.

γ) Διαχείριση Περιουσίας: Εντάσσονται πελάτες με υψηλά διαθέσιμα που εξυπηρετούνται από τους Private Banking Officers της Τράπεζας. Στους πελάτες αυτούς προσφέρεται μια γκάμα από προϊόντα που συνδέονται με τη διαχείριση περιουσίας (αμοιβαία κεφάλαια, ομόλογα, καταθετικά επενδυτικά προϊόντα κ.λ.π). Στην κατηγορία αυτή επίσης περιλαμβάνονται οι χρηματιστηριακές υπηρεσίες που προσφέρονται σε πελάτες όπως και ότι άλλο σχετίζεται με τη διαχείριση των διαθεσίμων τους.

δ) Διαχείριση Διαθεσίμων και Αγορές: Περιλαμβάνει τη δραστηριότητα του Dealing Room (Τοποθετήσεις & Δανεισμοί στη διατραπεζική αγορά, Ομόλογα, Futures, Options, IRS, FX, ίδια μετοχικά χαρτοφυλάκια, ίδια χαρτοφυλάκια αμοιβαίων κ.λπ.) και πιο γενικά τη διαχείριση Ενεργητικού-Παθητικού της τράπεζας.

ε) Συμμετοχές και επενδύσεις: Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα αποτελέσματα των θυγατρικών εταιρειών του ομίλου που δεν δραστηριοποιούνται στο χρηματοοικονομικό τομέα.

Γεωγραφικός τομέας

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα. Το δίκτυό της αριθμεί 186 καταστήματα. Τα έσοδα της προέρχονται από δραστηριότητες στην Ελλάδα.

6. Καθαρά έσοδα από τόκους

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	130.619	112.972
Τόκοι χορηγήσεων	470.471	709.128
Τόκοι πιστωτικών ιδρυμάτων	35.709	72.026
Λοιποί τόκοι	1.414	2.376
	638.213	896.502
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι καταθέσεων πελατών	(317.481)	(450.932)
Τόκοι πιστωτικών ιδρυμάτων	(81.880)	(162.344)
Τόκοι ομολογιακών δανείων	(33.062)	(32.518)
	(432.423)	(645.794)
Καθαρά έσοδα από τόκους	205.790	250.708

Στα έσοδα από τόκους περιλαμβάνονται και τοκομερίδια ποσού 5.081 χιλ. ευρώ (2008: 5.203 χιλ. ευρώ) επί ομολόγων εμπορικού χαρτοφυλακίου. Επιπλέον περιλαμβάνονται καθαροί τόκοι ποσού 63.456 χιλ.ευρώ (2008: 40.925 χιλ. ευρώ) από παράγωγα επιτοκίου που έχουν χαρακτηριστεί ως αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας.

7. Καθαρά έσοδα από προμήθειες

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Έσοδα προμηθειών		
Δανείων	18.621	18.254
Εγγυητικών επιστολών	4.085	4.426
Καταναλωτικής πίστης	5.610	16.559
Επενδυτικής Τραπεζικής	155	10.530
Θεματοφυλακής	3.238	2.525
Κίνησης κεφαλαίων	5.204	4.901
Εισαγωγών - Εξαγωγών	1.470	1.419
Χρηματιστηριακών πράξεων	1.581	959
Τραπεζοασφαλιστικά	2.613	2.696
Λοιπά	11.439	4.372
	54.016	66.641
Έξοδα προμηθειών		
Καταναλωτικής πίστης	(4.609)	(3.541)

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

Λοιπά	(1.213)	(1.554)
	(5.822)	(5.095)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	48.194	61.546

8. Έσοδα από μερίσματα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Μερίσματα από θυγατρικές εταιρίες	22	5.151
Μερίσματα χρεογράφων διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	1.084	1.541
Έσοδα από μερίσματα	1.106	6.692

9. Κέρδη (ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Συναλλαγματικές διαφορές	8.164	3.497
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	19.985	(25.444)
Κέρδη / (Ζημίες) από παράγωγα	11.515	(13.069)
Κέρδη από πώληση στοιχείων εκτός εμπορικού χαρτοφυλακίου	56.327	14.266
Κέρδη / (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις	95.991	(20.750)

10. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Έσοδα από πώληση / εκμίσθωση ακινήτων	326	5.059
Λοιπά	2.142	3.209
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	2.468	8.268

11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Μισθοί	(94.302)	(90.588)
Εισφορές καθορισμένης εισφοράς	(22.658)	(21.278)
Εισφορές καθορισμένης παροχής (Σημ.37)	(1.784)	(3.692)
Έξοδα προγραμμάτων προαίρεσης μετοχών	(994)	(1.246)
Λοιπά έξοδα	(5.708)	(9.220)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(125.446)	(126.024)

Ο αριθμός υπαλλήλων στο τέλος της χρήσης ήταν 2.753 (2008 : 2.732).

Παροχές στο Προσωπικό σε Συμμετοχικούς Τίτλους

Τον Απρίλιο του 2007 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της μητρικής εταιρίας Marfin Popular Bank ενέκρινε τη θέσπιση Προγράμματος Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (stock option) (το «Πρόγραμμα») για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της και τους υπαλλήλους όλων των εταιριών του Ομίλου της. Οι μετοχές που θα δύνανται να εκδοθούν κατ' εφαρμογή του Προγράμματος θα έχουν την ίδια ονομαστική αξία με τις ήδη εκδομένες μετοχές, δηλαδή 0,85 ευρώ έκαστη. Η τιμή εξάσκησης κάθε δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (το «Δικαίωμα») καθορίστηκε σε 10 ευρώ.

Με βάση την προαναφερθείσα έγκριση και εν συνεχεία την από 9 Μαΐου 2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής εταιρίας Marfin Popular Bank, παραχωρήθηκαν συνολικά 70.305.000 Δικαιώματα στους δικαιούχους με ημερομηνία λήξης την 15 Δεκεμβρίου 2011, εκ των οποίων 23.165.000 Δικαιώματα καταμεμήθηκαν σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στο προσωπικό της Marfin Egnatia Bank. Τα Δικαιώματα μπορούσαν να εξασκηθούν από τους κατόχους τους κατά τη διάρκεια των ετών 2007 μέχρι 2011, σύμφωνα με την κατανομή που καθορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Αμοιβών με την οποία κρίνεται ότι η απόδοση κάθε δικαιούχου ήταν σύμφωνη με τις προσδοκίες της Τράπεζας.

Η εύλογη αξία των παραχωρηθέντων Δικαιωμάτων προσδιορίστηκε κατά τη διάρκεια του έτους 2007 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο Black & Scholes. Οι κύριες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στο μοντέλο αποτίμησης ήταν οι εξής: τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παραχώρησης 8,48 ευρώ, καμπύλη καταθετικού άνευ κινδύνου επιτοκίου του ευρώ κατά τη διάρκεια του Προγράμματος 4,15% (μέσος όρος), διακύμανση μετοχής που καθορίστηκε με βάση ιστορικά στοιχεία διακύμανσης μετοχής 12% και μερισματική απόδοση 3,82%. Η μεσοσταθμική εύλογη αξία των Δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους ήταν 0,19 ευρώ ανά Δικαίωμα. Το συνολικό έξοδο που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009 για Δικαιώματα που παραχωρήθηκαν, ανέρχεται σε 993.963 ευρώ (2008: 1.280.057). Κατά τη διάρκεια των ετών 2007, 2008 και 2009 δεν εξασκήθηκαν οποιαδήποτε Δικαιώματα και στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ο αριθμός των Δικαιωμάτων που ήταν σε ισχύ ήταν 23.165.000.

Στις 23 Δεκεμβρίου 2009 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της μητρικής εταιρίας Marfin Popular Bank ενέκρινε την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος που θεσπίστηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων τον Απρίλιο του 2007. Συγκεκριμένα, ενέκρινε όπως τροποποιηθεί η τιμή εξάσκησης από 10 ευρώ σε 4,50 ευρώ και όπως παραταθεί η διάρκεια του Προγράμματος κατά 2 έτη με τελευταία περίοδο εξάσκησης το έτος 2013 αντί το έτος 2011. Η επιπρόσθετη δίκαιη αξία που προκύπτει από την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος θα αναγνωρισθεί στην περίοδο από την ημερομηνία τροποποίησης μέχρι την ημερομηνία κατοχύρωσής τους.

12. Γενικά λειτουργικά έξοδα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Ενοίκια (λειτουργική μίσθωση)	(23.950)	(21.902)
Λειτουργικά έξοδα κτιρίων	(7.760)	(6.810)
Φόροι, τέλη, χαρτόσημα	(7.372)	(9.135)
Επισκευές και συντηρήσεις	(3.324)	(3.789)
Αμοιβές τρίτων (Δικηγόροι, μηχανικοί κλπ)	(12.275)	(12.586)
Τηλεφωνικά και ταχυδρομικά	(6.788)	(6.595)
Προβολή και διαφήμιση	(12.078)	(14.515)
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους	(752)	(400)
Συνδρομές - Εισφορές	(3.129)	(2.582)
Λοιπά έξοδα	(11.225)	(13.649)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(88.653)	(91.963)

13. Ζημίες απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Ζημία απομείωσης αξίας μετοχών διαθεσίμων προς πώληση	-	(3.255)
Ζημία απομείωσης αξίας ομολόγων διαθεσίμων προς πώληση	-	(47)
	-	(3.302)

14. Φόρος εισοδήματος

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Φόρος της χρήσης	(14.631)	(14.647)
Εισφορά κοινωνικής ευθύνης	(4.476)	-
Αναβαλλόμενος φόρος	10.339	14.646
Επίδραση στον αναβαλλόμενο φόρο λόγω αλλαγών των φορολογικών συντελεστών	-	(403)
Φόρος αποθεματικών	-	(1.100)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου (περαίωση Φ.Μ.Α.Π.)	(45)	-
Φόρος εισοδήματος	(8.813)	(1.504)

Σχετικές πληροφορίες για τον αναβαλλόμενο φόρο αναφέρονται στη σημείωση 29. Η συμφωνία του πραγματικού φορολογικού συντελεστή έχει ως εξής:

	%	2009	%	2008
Κέρδη προ φόρων		(3.977)		2.706
Φόρος με βάση το φορολογικό συντελεστή	25%	(994)	25%	677
Μη εκπιπτόμενες δαπάνες	(28%)	1.115	38%	1.035
Αφορολόγητα έσοδα	4%	(176)	(56%)	(1.523)
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών αναβαλλόμενου φόρου	-	-	15%	403
Διαφορές φορολογικού ελέγχου (περαίωση ΦΜΑΠ)	(1%)	45	-	-
Εισφορά κοινωνικής ευθύνης	(113%)	4.476	-	-
Λοιπές διαφορές	(109%)	4.347	34%	912
Φόρος Εισοδήματος	(222%)	8.813	56%	1.504

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, για τις οποίες έχει διενεργήσει προβλέψεις ύψους 1.500 χιλ. ευρώ.

15. 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.

	2009	2008
Βασικά κέρδη ανά μετοχή		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	(12.790)	1.202
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	288.855.236	288.818.569
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	(0,0443)	0,0042
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	(12.790)	1.233
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	288.855.236	288.927.347
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	(0,0443)	0,0043

16. Ταμείο και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Ταμείο	63.219	63.161
Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	795.525	1.024.144
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	216.297	210.185
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.075.041	1.297.490

17. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Όψεως	371.439	342.401
Δάνεια σε πιστωτικά ιδρύματα	16.500	-
Τοποθετήσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	2.466.934	1.323.671
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.854.873	1.666.072

Βραχυπρόθεσμες	2.668.365	1.484.522
Μακροπρόθεσμες	186.508	181.550

18. Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Δάνεια σε ιδιώτες:		

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

Καταναλωτικά	1.708.713	1.796.528
Πιστωτικές κάρτες	246.371	203.200
Στεγαστικά	2.458.941	2.164.500
	4.414.025	4.164.228
Δάνεια σε επιχειρήσεις :	8.815.735	8.266.435
Σύνολο Δανείων και προκαταβολών σε πελάτες	13.229.760	12.430.663
Μείον: απομείωση δανείων	(322.502)	(224.359)
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	12.907.258	12.206.304
Βραχυπρόθεσμα	4.880.220	4.664.988
Μακροπρόθεσμα	8.027.038	7.541.316

Κίνηση της απομείωσης δανείων :

	2009	2008
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	224.359	181.383
Απομείωση	129.300	70.300
Διαγραφές δανείων	(31.157)	(27.324)
31 Δεκεμβρίου	322.502	224.359

Η Τράπεζα έχει χορηγήσει δάνεια σταθερού επιτοκίου για τα οποία έχει προβεί σε αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου. Τα αντισταθμιστικά μέσα που χρησιμοποιήθηκαν είναι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου.

Το σύνολο της εύλογης αξίας αυτών των μέσων εμφανίζονται στο κονδύλι των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από παράγωγα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας δανείων και ανέρχονται την 31/12/2009 σε 5.604 χιλ. ευρώ και 75.940 χιλ. ευρώ αντίστοιχα. Το συμπηφιστικό ποσό των 70.337 χιλ. ευρώ που αποτελεί την προσαρμογή-προσαύξηση στην εύλογη αξία των αντισταθμισμένων αυτών δανείων συμπεριλαμβάνεται στα στεγαστικά δάνεια ιδιωτών.

Στο κονδύλι των Χρηματοοικονομικών Αποτελεσμάτων περιλαμβάνεται τόσο το κέρδος 690 χιλ. ευρώ του μέσου αντιστάθμισης όσο και η ισόποση ζημία από το αντισταθμισμένο στοιχείο.

19. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Ονομαστική αξία	Απαιτήσεις	Εύλογη αξία Υποχρεώσεις
Παράγωγα Συναλλάγματος			
Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	5.181	7.028	6.667
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος (Currency swaps)	254.953	9.278	7.089
Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων (SPOT)	8.979	66	38
Παράγωγα επί Τίτλων / Δεικτών			
Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)	212.215	8.087	7.718
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης πάνω σε εμπορεύματα (Future Commodities)	115	257	271
Δικαιώματα Προαίρεσης πάνω σε εμπορεύματα	490	15.341	14.649
Συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (CDS)	384.788	1.214	2.842
Συμβάσεις Ανταλλαγής Στοιχείων Ενεργητικού	2.291	-	-

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

Παράγωγα Επιτοκίων			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (IRS)	1.063.883	14.938	8.809
Παράγωγα για Εμπορικούς σκοπούς		56.209	48.083
Αντιστάθμιση εύλογης αξίας			
Καταθέσεις πελατών με ενσωματωμένα παράγωγα	49.713	1.853	2.165
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (IRS)	2.586.727	5.604	75.940
Συμβάσεις ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού	2.056.174	3.411	100.372
Παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνων		10.868	178.477
Σύνολο Παραγώγων		67.077	226.560

31 Δεκεμβρίου 2008

	Όνομαστική αξία	Απαιτήσεις	Εύλογη αξία Υποχρεώσεις
Παράγωγα Συναλλάγματος			
Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	21.750	5.456	8.101
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος (Currency swaps)	933.734	37.992	50.913
Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων (SPOT)	5.794	133	139
Παράγωγα επί Τίτλων / Δεικτών			
Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)	2.167	1.122	795
Δικαιώματα Προαίρεσης πάνω σε εμπορεύματα	227	13.462	13.235
Συμβάσεις ανταλλαγής επί δεικτών	597	-	29
Συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (CDS)	214.185	30	14.233
Συμβάσεις Ανταλλαγής Στοιχείων Ενεργητικού	2.371	4	-
Παράγωγα Επιτοκίων			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (IRS)	851.008	15.393	11.704
Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίου	100.000	-	278
Παράγωγα για Εμπορικούς σκοπούς		73.592	99.427
Αντιστάθμιση εύλογης αξίας			
Καταθέσεις πελατών με ενσωματωμένα παράγωγα	71.379	2.566	2.787
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (IRS)	2.267.857	6.479	77.513
Συμβάσεις ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού	1.062.927	-	72.217
Παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνων		9.045	152.517
Σύνολο Παραγώγων		82.637	251.944

Η Τράπεζα έχει στο χαρτοφυλάκιό του ομόλογα σταθερού επιτοκίου για τα οποία έχει προβεί σε αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου. Τα αντισταθμιστικά μέσα που χρησιμοποιήθηκαν είναι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου.

Το σύνολο της εύλογης αξίας αυτών των μέσων εμφανίζονται στο κονδύλι των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από παράγωγα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας ομολόγων και ανέρχονται την 31/12/2009 σε 3.411 χιλ. ευρώ και 100.372 χιλ. ευρώ αντίστοιχα.

Από το συμψηφιστικό αυτό ποσό των 96.961 χιλ. ευρώ ποσό 56.121 χιλ. ευρώ αφορά αντιστάθμιση ομολόγων του χαρτοφυλακίου των Διαθεσίμων προς πώληση και το υπόλοιπο ποσό 40.840 χιλ. ευρώ αφορά ομόλογα σταθερού επιτοκίου που περιλαμβάνονται στο κονδύλι «χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου».

Στο κονδύλι των Χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων περιλαμβάνεται κέρδος από τα αντισταθμένα στοιχεία 24.354 χιλ. ευρώ και ζημιά από τα μέσα αντιστάθμισης ποσού 24.760 χιλ. ευρώ.

20. Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	212	897
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών σταθερού επιτοκίου	10	8.433
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	833	909
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών κυμαινόμενου επιτοκίου	1.688	1.656
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	105.441	14.550
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	54.126	50.063
Ομόλογα	162.310	76.508
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	614	483
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού	0	20
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίου εξωτερικού	82.162	83.603
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	245.086	160.614
Βραχυπρόθεσμα	128.010	85.311
Μακροπρόθεσμα	117.076	75.303

21. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο		
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων - εσωτερικού	2.649	3.382
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών	35.421	12.746
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού	7.257	2.692
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού σε θεματοφυλακή τρίτων	597	371
Μη εισηγμένες μετοχές	928	928
Ομόλογα Δάνεια Πελατών εισηγμένα στο ΧΑΑ	-	30.549
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	224.141	415.964
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	109.968	134.325
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών σταθερού επιτοκίου	612.232	107.423
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	852.474	472.565
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	294.595	459.990
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	2.140.262	1.640.935
Βραχυπρόθεσμα	828.421	69.608
Μακροπρόθεσμα	1.311.841	1.571.327

22. Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	36.310	29.435
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	9.717	10.000
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	2.137	963
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	481.677	463.359

Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	529.841	503.757
Βραχυπρόθεσμες	472.476	35.919
Μακροπρόθεσμες	57.365	467.838

Στο χαρτοφυλάκιο αυτό περιλαμβάνονται και ομόλογα λογιστικής αξίας 35.475 χιλ. ευρώ τα οποία μεταφέρθηκαν εντός του έτους 2008 από το χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση. Η εύλογη αξία των ομολόγων κατά την ημερομηνία της μεταφοράς ανέρχονταν σε 34.743 χιλ. ευρώ. Τα ομόλογα αυτά μεταφέρθηκαν στις διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις καθώς η Τράπεζα δε σκοπεύει να τα πουλήσει.

23. Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	505.909	-
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών σταθερού επιτοκίου	88.519	87.775
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	670.499	-
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	451.870	345.024
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	195.531	189.817
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	1.912.328	622.616
Βραχυπρόθεσμοι	679.943	6.316
Μακροπρόθεσμοι	1.232.385	616.300

Η Τράπεζα εφάρμοσε τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 7 "Επαναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων" και επαναταξινόμησε επενδύσεις σε χρεόγραφα που κατέχονται προς εμπορία στις επενδύσεις σε χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση καθώς και επενδύσεις σε χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση σε χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου. Σύμφωνα με το τροποποιημένο ΔΛΠ 39, η Τράπεζα προσδιόρισε στοιχεία ενεργητικού για τα οποία την 1^η Ιουλίου, 2008 δεν υπήρχε πρόθεση να τα εμπορευτεί ή να τα πωλήσει στο άμεσο μέλλον. Η επαναταξινόμηση έγινε με ισχύ από 1^η Ιουλίου 2008, σύμφωνα με το τροποποιημένο ΔΛΠ 39 στη λογιστική αξία των επενδύσεων την ημερομηνία αυτή. Η λογιστική αξία και η εύλογη αξία των επενδύσεων που επαναταξινομήθηκαν παρουσιάζεται πιο κάτω:

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	1 Ιουλίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2009	
	Λογιστική αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Επενδύσεις σε χρεόγραφα που κατέχονται προς εμπορία που μεταφέρθηκαν σε χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	6.455	5.943	5.943
Επενδύσεις σε χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση που μεταφέρθηκαν στους χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου	496.176	526.204	529.400

Αν η Τράπεζα δεν είχε επαναταξινομήσει τις επενδύσεις σε χρεόγραφα την 1 Ιουλίου 2008, η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων έως και το 12μηνο 2009 θα περιλάμβανε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προς εμπορία που επαναταξινομήθηκαν ύψους 512 χιλ. ευρώ, τα

οποία επιβάρυναν την Καθαρή Θέση. Από το ανωτέρω ποσό αντιστοιχούν στο 2009 κέρδη 218 χιλ. ευρώ.

Στη χρήση 2009, πωλήθηκαν ομόλογα λογιστικής αξίας την 1 Ιουλίου 2008 ύψους 4,987 χιλ. ευρώ, με κέρδος στα αποτελέσματα ύψους 149 χιλ. ευρώ.

Την ημερομηνία της επανακατάταξης τα επιτόκια του εμπορικού χαρτοφυλακίου κυμαίνονταν από 5,162% έως 8,20% με ανακτήσιμη αξία να ανέρχεται σε 6.447 χιλ. ευρώ.

Επίσης, αν δεν είχε πραγματοποιηθεί η πιο πάνω επαναταξινόμηση θα είχαν αναγνωρισθεί στα αποθεματικά εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ύψους 3.196 χιλ. ευρώ που αντιπροσωπεύουν τη μεταβολή στην εύλογη αξία έως και το 12μηνο 2009 των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση που επαναταξινομήθηκαν.

Από το ανωτέρω ποσό αντιστοιχούν στο 2009 κέρδη 88.133 χιλ. ευρώ.

Από το ποσό του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου που έχει μεταφερθεί, 177.847 χιλ. ευρώ έχουν αντισταθμισθεί για αλλαγές στην εύλογη αξία, οι οποίες οφείλονται στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, για τα οποία η Τράπεζα θα συνεχίζει να εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Στη χρήση 2009, έληξαν ομόλογα λογιστικής αξίας την 1 Ιουλίου 2008 ύψους 1.848 χιλ. ευρώ και ανακτήσιμης αξίας 2.000 χιλ. ευρώ, και επιπλέον πουλήθηκαν ομόλογα λογιστικής αξία την 1 Ιουλίου 2008 ύψους 15.514 χιλ. ευρώ και ανακτήσιμης αξίας 16.750 χιλ. ευρώ. Από την πώληση των ομολόγων ενσωματώθηκαν στα αποτελέσματα ζημίες ύψους 585 χιλ. ευρώ.

Την ημερομηνία της επανακατάταξης τα επιτόκια του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου κυμαίνονταν από 4.0% έως 8.875% με ανακτήσιμη αξία να ανέρχεται σε 549.764 χιλ. ευρώ.

Επιπλέον διενεργήθηκε νέα αναταξινόμηση το τελευταίο τρίμηνο του 2009, χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση στους χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	1 Οκτωβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2009	
	Λογιστική αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Επενδύσεις σε χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση που μεταφέρθηκαν στους χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου	1.112.849	1.108.812	1.041.568

Αν δεν είχε πραγματοποιηθεί η πιο πάνω επαναταξινόμηση θα είχαν αναγνωρισθεί στα αποθεματικά εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση μη πραγματοποιηθείσες ζημίες 67.244 χιλ. ευρώ που αντιπροσωπεύουν τη μεταβολή στην εύλογη αξία έως και το 12μηνο 2009 των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση που επαναταξινομήθηκαν.

Από το ποσό του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου που έχει μεταφερθεί, 341.002 χιλ. ευρώ έχουν αντισταθμισθεί για αλλαγές στην εύλογη αξία, οι οποίες οφείλονται στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, για τα οποία η Τράπεζα θα συνεχίζει να εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης. Οι τόκοι από τους τίτλους που έχουν μεταφερθεί θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Την ημερομηνία της επανακατάταξης τα επιτόκια του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου κυμαίνονταν από 1,46% έως 8,25% με ανακτήσιμη αξία να ανέρχεται σε 1.078.476 χιλ. ευρώ.

24. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

31/12/2009					
Επωνυμία	Έδρα	% Άμεσης Συμμετοχής	% Έμμεσης Συμμετοχής	Συνολικό % Συμμετοχής	Συμμετοχή
Marfin Bank Romania S.A. (1)	Ρουμανία	99,23%	-	99,23%	48.113
Marfin Leasing IFN Romania S.A.	Ρουμανία	99,00%	-	99,00%	218
Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. (2)	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	61.179
Dynamic Asset Λειτουργικές Μισθώσεις Α.Ε.	Ελλάδα	-	100%	100%	-
Marfin Εγνατία Fin Α.Ε.	Ελλάδα Ηνωμένο	99,00%	-	99,00%	291
Egnatia Finance PLC	Βασίλειο/Λονδίνο	99,998%	0,002%	100,00%	18
Marfin Travel Μ.Ε.Π.Ε.	Ελλάδα	-	99,00%	99,00%	-
Obafemi Holdings LTD	Κύπρος	100,00%	-	100,00%	2
Egnatia Properties SRL	Ρουμανία	-	100,00%	100,00%	-
Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. (3)	Ελλάδα Ηνωμένο	92,80%	-	92,80%	219.825
Marfin Capital Partners Ltd	Βασίλειο/Λονδίνο	70,00%	-	70,00%	723
Marfin Capital Partners (Cyprus) Ltd	Κύπρος	-	70,00%	70,00%	-
Marfin Global Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. (3)	Ελλάδα	94,5148%	4,0841%	98,5989%	9.006
IBG Investments Α.Ε. (3), (4)	British Virgin Island	-	92,80%	92,80%	-
IBG Α.Ε. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών (3)	Ελλάδα	-	92,80%	92,80%	-
Marfin Securities (Cyprus) Ltd (3)	Κύπρος	-	92,80%	92,80%	-
Επενδυτική Α.Ε. Κεφαλαίου Συμμετοχών και Κτηματικών Συναλλαγών (3)	Ελλάδα	-	92,80%	92,80%	-
Marfin Factors & Forfaiters Α.Ε.Π.Ε.Α.	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	12.285
					351.660

31/12/2008					
Επωνυμία	Έδρα	% Άμεσης Συμμετοχής	% Έμμεσης Συμμετοχής	Συνολικό % Συμμετοχής	Συμμετοχή
Marfin Bank Romania S.A. (1)	Ρουμανία	98,98%	-	98,98%	38.113
Marfin Leasing IFN Romania S.A.	Ρουμανία	99,00%	-	99,00%	218
Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. (2)	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	45.184
Dynamic Asset Λειτουργικές Μισθώσεις Α.Ε.	Ελλάδα	-	100%	100%	-
Marfin Εγνατία Fin Α.Ε.	Ελλάδα Ηνωμένο	99,00%	-	99,00%	291
Egnatia Finance PLC	Βασίλειο/Λονδίνο	99,998%	0,002%	100,00%	18
Marfin Travel Μ.Ε.Π.Ε.	Ελλάδα	-	99,00%	99,00%	-
Obafemi Holdings LTD	Κύπρος	100,00%	-	100,00%	2
Egnatia Properties SRL	Ρουμανία	-	100,00%	100,00%	-

Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. (3)	Ελλάδα Ηνωμένο	92,19%	-	92,19%	217.994
Marfin Capital Partners Ltd	Βασίλειο/Λονδίνο	70,00%	-	70,00%	723
Marfin Capital Partners (Cyprus) Ltd	Κύπρος	-	70%	70%	-
Marfin Global Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. (3)	Ελλάδα British Virgin	94,5148%	4,0568%	98,5716%	9.006
IBG Investments A.E. (3), (4)	Island	-	92,19%	92,19%	-
IBG A.E. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών (3)	Ελλάδα	-	92,19%	92,19%	-
Marfin Securities (Cyprus) Ltd (3)	Κύπρος	-	92,19%	92,19%	-
Επενδυτική Α.Ε. Κεφαλαίου Συμμετοχών και Κτηματικών Συναλλαγών (3)	Ελλάδα	-	92,18%	92,18%	-
Marfin Factors & Forfaiters A.E.Π.Ε.Α.	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	12.285
					323.834

(1) Την 27 Ιουλίου 2009 η κατά 98,98% θυγατρική της Τράπεζας, Marfin Bank Romania (S.A.), πραγματοποίησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους 10 εκ. ευρώ στο πλαίσιο ενίσχυσης της κεφαλαιακής της επάρκειας καθώς επίσης και της θωράκισής της έναντι πιστωτικών κινδύνων. Η αύξηση που ενεκρίθη από τις Κεντρικές Τράπεζες Ελλάδος και Ρουμανίας καλύφθηκε πλήρως από τη μητρική με παραίτηση των δικαιωμάτων των υπολοίπων μετόχων και συνεπώς το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας ανέρχεται πλέον σε 99,23%.

(2) Με την από 14/12/2009 έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 15.995 χιλ. ευρώ, με καταβολή του ποσού από τη μοναδική μέτοχο της εταιρίας Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. Την 22/12/2009 κατετέθη το ποσό της αύξησης.

(3) Εντός του 2009 εξαγοράσθηκαν 23.294 μετοχές της «Επενδυτικής Τράπεζας Α.Ε.» και το ποσοστό της «Marfin Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε.» στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας αυξήθηκε από 92,19% σε 92,80%. Κατ' αντιστοιχία αυξήθηκε και η έμμεση συμμετοχή στις εταιρίες του ομίλου (Marfin GAM Α.Ε.Δ.Α.Κ., IBG Investment S.A., IBG Α.Ε. Διαχειρίσεως Α/Κ Επιχειρηματικών Συμμετοχών, Marfin Securities Cyprus, Επενδυτική Α.Ε. Κεφαλαίου Συμμετοχών και Κτηματικών Συναλλαγών).

(4) Εντός της χρήσης 2009 έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας IBG Investments Α.Ε. κατά 1.553 χιλ. ευρώ, η οποία καλύφθηκε κατ' αναλογία συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιό της από την Επενδυτική Τράπεζα Α.Ε. κατά 90% ήτοι 1.398 χιλ.ευρώ και την Επενδυτική Α.Ε. Κεφαλαίου Συμμετοχών & Κτηματικών Συναλλαγών κατά 10% ήτοι 155 χιλ. ευρώ.

25. Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Εταιρία	ARIS Capital Management (Η.Π.Α.)	
Συνολικό % Συμμετοχής	30,00%	30,00%
Ενεργητικό	861	1,542
Παθητικό	159	394
Έσοδα	1,005	1,550
Κέρδη	322	864
Μετοχικό Κεφάλαιο	8	8

Συμμετοχή	2.278	2.278
-----------	-------	-------

26. Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και εξοπλισμός	Λοιπά	Σύνολο
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	10.277	18.652	49.435	59.669	4.994	143.027
Προσθήκες	-	33	11.339	5.436	1.080	17.888
Πωλήσεις / Μεταφορές	(7.943)	(13.704)	-	(3.917)	(723)	(26.287)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	2.334	4.981	60.774	61.188	5.351	134.628
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	2.334	4.981	60.774	61.188	5.351	134.628
Προσθήκες	-	197	7.576	4.147	1.935	13.855
Πωλήσεις / Μεταφορές	-	-	-	(2.093)	(169)	(2.262)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	2.334	5.178	68.350	63.242	7.117	146.221
Απόσβεση						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	-	5.316	27.966	45.331	3.647	82.260
Απόσβεση	-	273	3.877	4.886	366	9.402
Μειώσεις	-	(4.129)	-	(3.891)	(585)	(8.605)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	-	1.460	31.843	46.326	3.428	83.057
Απόσβεση						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	-	1.460	31.843	46.326	3.428	83.057
Απόσβεση	-	131	4.929	5.148	439	10.647
Μειώσεις	-	-	-	(2.039)	(137)	(2.176)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	-	1.591	36.772	49.435	3.730	91.528
Ποσά απεικόνισης στην κατάσταση οικονομικής θέσης						
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2008	10.277	13.336	21.469	14.338	1.347	60.767
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008	2.334	3.521	28.931	14.862	1.923	51.571
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2009	2.334	3.521	28.931	14.862	1.923	51.571
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	2.334	3.587	31.578	13.807	3.387	54.693

27. Επενδύσεις σε ακίνητα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	28.203	26.548
Προσθήκες	7.886	3.366
Πωλήσεις	(709)	(1.711)
Επενδυτικά Ακίνητα	35.380	28.203

28. Αύλα στοιχεία ενεργητικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Υπεραξία	Λογισμικό	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	713	32.423	33.136
Προσθήκες	-	6.163	6.163
Πωλήσεις	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	713	38.586	39.299
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	713	38.586	39.299
Προσθήκες	-	4.216	4.216
Πωλήσεις	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	713	42.802	43.515
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	71	21.167	21.238
Απόσβεση	-	2.767	2.767
Πωλήσεις	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	71	23.934	24.005
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	71	23.934	24.005
Απόσβεση	-	3.480	3.480
Πωλήσεις	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	71	27.414	27.485
Ποσά απεικόνισης στην κατάσταση οικονομικής θέσης			
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2008	642	11.256	11.898
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008	642	14.652	15.294
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2009	642	14.652	15.294
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	642	15.388	16.030

29. Αναβαλλόμενος φόρος

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Αναγνωρισμένη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση προκύπτει από:

	2009	2008
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		
Ασώματες ακινητοποιήσεις	85	191
Παροχές προσωπικού	2.285	2.053
Απομείωση δανείων και προκαταβολές	25.493	6.833
Απομείωση χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	27.587	45.894

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

Δεδουλευμένα έσοδα	3.869	3.194
Αποθεματικό ζημιών από πώληση εισηγμένων μετοχών	-	757
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών και παραγώγων	1.670	7.041
Λοιπά	816	1.612
	61.805	67.575

Βραχυπρόθεσμες	311	1.378
Μακροπρόθεσμες	61.494	66.197

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση

Ενσώματες ακινητοποιήσεις	82	67
Επενδυτικά Ακίνητα	960	-
Αφορολόγητα αποθεματικά	1.865	-
Διακοπή εκτοκισμού δανείων	2.990	1.928
Effective Rate δανείων	7.926	7.348
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1.198	929
Λοιπά	6	2.556
	15.027	12.828

Βραχυπρόθεσμες	-	2.550
Μακροπρόθεσμες	15.027	10.278

Μεταβολή προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση

	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008
Ασώματες ακινητοποιήσεις	(279)	(459)	-	(738)
Παροχές προσωπικού	2.514	(461)	-	2.053
Απομείωση δανείων και προκαταβολές	(4.683)	11.516	-	6.833
Απομείωση χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	20.803	(1.362)	26.453	45.894
Δεδουλευμένα έσοδα	1.552	1.642	-	3.194
Αποθεματικό ζημιών από πώληση εισηγμένων μετοχών	-	757	-	757
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών και παραγώγων	(1.930)	8.971	-	7.041
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(226)	159	-	(67)
Επενδυτικά Ακίνητα	-	-	-	-
Αφορολόγητα αποθεματικά	(1.083)	1.083	-	-
Διακοπή εκτοκισμού δανείων	-	(1.928)	-	(1.928)
Effective Rate δανείων	(5.171)	(2.177)	-	(7.348)
Λοιπά	2.554	(3.498)	-	(944)
Σύνολο	14.051	14.243	26.453	54.747

Μεταβολή προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση

	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009
--	----------------------------------	-----------------------------------	------------------------------------	-----------------------------------

Ασώματες ακινητοποιήσεις	(738)	(375)	-	(1.113)
Παροχές προσωπικού	2.053	232	-	2.285
Απομείωση δανείων και προκαταβολές	6.833	18.660	-	25.493
Απομείωση χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	45.894	-	(18.308)	27.586
Δεδουλευμένα έσοδα	3.194	675	-	3.869
Αποθεματικό ζημιών από πώληση εισηγμένων μετοχών	757	(757)	-	-
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών και παραγώγων	7.041	(5.370)	-	1.671
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(67)	(15)	-	(82)
Επενδυτικά Ακίνητα	-	(960)	-	(960)
Αφορολόγητα αποθεματικά	-	(1.865)	-	(1.865)
Διακοπή εκτοκισμού δανείων	(1.928)	(1.062)	-	(2.990)
Effective Rate δανείων	(7.348)	(578)	-	(7.926)
Λοιπά	(944)	1.754	-	810
Σύνολο	54.747	10.339	(18.308)	46.778

30. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Προπληρωμένα έξοδα	4.991	5.541
Έσοδα εισπρακτέα	177.761	180.104
Επιπλέον εισφορά στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων	93.314	42.784
Λοιπά	209.385	59.243
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	485.451	287.672
Βραχυπρόθεσμα	180.106	187.992
Μακροπρόθεσμα	305.345	99.680

Με το άρθρο 6 του Ν. 3714/7.11.2008, αυξήθηκε το ποσό των καταθέσεων που καλύπτεται από το σύστημα εγγύησης καταθέσεων, από 20.000 ευρώ σε 100.000 ευρώ ανά καταθέτη. Αυξήθηκαν επίσης τα ποσοστά υπολογισμού της εισφοράς που καταβάλλουν οι τράπεζες στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων.

Έτσι οι τράπεζες κατέβαλαν συμπληρωματικές εισφορές για το έτος 2008 και 2009. Στο Ν. 3746/16.2.2009 «Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ)» προβλέπεται ότι, το ποσό της διαφοράς της ετήσιας τακτικής εισφοράς των πιστωτικών ιδρυμάτων που προκύπτει από την εφαρμογή της παραγράφου 2 του άρθρου 6 του Ν. 3714/7.11.2008, περιέρχεται σε ειδική ομάδα περιουσίας, της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαίρετου, κατά το ποσοστό συμμετοχής εκάστου, στα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα.

31. Μετοχικό Κεφάλαιο

	2009	2008
Αριθμός κοινών μετοχών	288.855.236	288.855.236
Ονομαστική αξία	1,27	1,27
Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο (σε χιλ.Ευρώ)	366.846	366.846

Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (σε χιλ.Ευρώ)

328.334

327.699

Οι μετοχές της Τράπεζας είναι κοινές ονομαστικές και αδιαίρετες, διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς, Εμπορευσιμότητας και Ειδικών Χρηματιστηριακών Χαρακτηριστικών της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τράπεζας.

32. Αποθεματικά

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Τακτικό αποθεματικό	15.875	15.815
Αφορολόγητο αποθεματικό	425	425
Έκτακτα αποθεματικά	31.545	31.545
Αποθεματικό αναπροσαρμογής διαθεσίμων προς πώληση	(87.244)	(145.219)
Αποθεματικό για πρόγραμμα διάθεσης μετοχών Stock Options plan	3.398	2.404
Αποθεματικά	(36.001)	(95.030)

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.

Με βάση το Ν. 3634/2008, τα αποθεματικά που δημιουργούνται από το 2007 από τις τραπεζικές επιχειρήσεις από: κέρδη από εισηγμένες μετοχές (εσωτερικού και εξωτερικού), κέρδη από παράγωγα προϊόντα (εσωτερικού και εξωτερικού) και αφορολόγητα κέρδη σύμφωνα με το άρθρο 99 του Ν.2238/1994, φορολογούνται με το συντελεστή φορολογίας που ισχύει κάθε φορά για την Τράπεζα. Τα αποθεματικά αυτά είναι δυνατόν να διανεμηθούν ή να κεφαλαιοποιηθούν οποτεδήποτε, χωρίς περαιτέρω φορολογική επιβάρυνση.

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

33. Υβριδικά Κεφάλαια

Την 19/09/2009 εκδόθηκαν, βάσει των διατάξεων του 3156/2003 και του Κ.Ν 2190/1920, σε συνδυασμό με την ΠΔΤΕ 2587/20-8-2007 και την Εγκύκλιο Διοίκησης της Τράπεζας Ελλάδος 21/22-9-2004, υβριδικοί τίτλοι αόριστης διάρκειας, συνολικού κεφαλαίου 300 εκατ. ευρώ, προκειμένου να συμπεριληφθούν στα συνολικά ίδια κεφάλαια και να ενισχυθεί η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας. Η έκδοση καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από τη μητρική εταιρία «Marfin Popular Bank Public co ltd».

34. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
--	------	------

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

Καταθέσεις Κεντρικής Τράπεζας	3.300.000	2.670.527
Όψεως	255.318	18.513
Προθεσμίας	98.073	10.014
Τοποθετήσεις τραπεζών	2.355.722	2.574.893
Δανεισμοί από Πιστωτικά Ιδρύματα	2.455.610	469.481
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	8.464.723	5.743.428
Βραχυπρόθεσμες	8.415.721	5.449.648
Μακροπρόθεσμες	49.002	293.780

35. Υποχρεώσεις προς πελάτες

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Ιδιωτών:		
Όψεως	504.799	372.222
Ταμειυτηρίου	1.022.878	650.190
Προθεσμίας	5.071.822	6.048.617
	6.599.499	7.071.029
Εταιρειών:		
Όψεως	663.991	667.222
Προθεσμίας	3.044.018	3.514.252
	3.708.009	4.181.474
Δημοσίου:		
Όψεως	47.376	67.724
Προθεσμίας	135.116	7.701
	182.492	75.425
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.490.000	11.327.928
Βραχυπρόθεσμες	10.439.832	11.264.534
Μακροπρόθεσμες	50.168	63.394

36. Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2013	0	231
Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2017	200.000	200.000
Ομολογιακό Δάνειο (Schuldschein) λήξης 2010	50.000	50.000
Ομολογιακό Δάνειο (Schuldschein) λήξης 2011	50.000	50.000
Κοινοπρακτικό δάνειο λήξης 2010	250.000	250.000
Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2015	80.000	80.000
Ομολογιακό Δάνειο λήξης 2010	10.000	-
Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2019	41.649	-
Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2019	60.000	-
Ομολογιακό Δάνειο λήξης 2013	20.825	-
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση δανείων	1.414.500	-
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.176.974	630.231

Βραχυπρόθεσμες	310.000	-
Μακροπρόθεσμες	1.866.974	630.231

Σύμφωνα με τους όρους του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου (Μ.Ο.Δ.) η Τράπεζα την 31/03/09 προέβη στην πρόωρη ολική εξόφληση του κεφαλαίου του Μ.Ο.Δ. πλέον των αναλογούντων τόκων.

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».

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.

Το ομολογιακό δάνειο (Schuldschein) λήξεως 2011 έχει ημερομηνία έκδοσης την 5 Μαρτίου 2008 και διάρκεια 3 ετών. Έχει επιτόκιο Euribor 6 μηνών πλέον περιθωρίου 0,25% μέχρι τη λήξη του. Η περίοδος εκτοκισμού είναι 6 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 4 Σεπτεμβρίου 2008.

Το Σεπτέμβριο 2008 συνήφθη κοινοπρακτικό δάνειο διετούς διάρκειας ύψους 250 εκατ ευρώ. Έχει ημερομηνία έκδοσης την 25/09/2008 και διάρκεια 2 ετών. Έχει επιτόκιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 0,60% μέχρι τη λήξη του. Η περίοδος εκτοκισμού είναι 3 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 29/12/2008.

Μέσω της θυγατρικής Egnatia Finance plc, εκδόθηκαν:

την 4 Μαΐου 2005, ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης δεκαετούς διάρκειας, λήξης 2015, ύψους 80 εκατ. ευρώ, με δικαίωμα πρόωρης ανάκλησης μετά τη λήξη του πέμπτου έτους. Έχει επιτόκιο Euribor 3 μηνών με περιθώριο 1,10% έως την ημερομηνία της πρώτης 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 είναι εισηγμένο στο χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

την 20 Μαρτίου 2009, ομόλογο ετήσιας διάρκειας, λήξης 2010 ύψους 10 εκατ. ευρώ. Έχει επιτόκιο 4,12%, περίοδο εκτοκισμού 6 μήνες, και έναρξη εκτοκισμού στις 20 Σεπτεμβρίου 2009. Το δάνειο είναι εισηγμένο στο χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου στη «μη οργανωμένη αγορά» (Euro MTF market of the Luxembourg Stock Exchange).

την 6 Μαΐου 2009, ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης, λήξης 2019, ύψους 60 εκατ. δολ. ΗΠΑ. Οι τίτλοι είναι δεκαετούς διάρκειας με δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης μετά από πέντε χρόνια, ύστερα από έγγραφη άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος. Οι τίτλοι φέρουν τοκομερίδιο ίσο με ποσοστό 5,5% για ολόκληρη τη διάρκεια αυτών, και είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Η έκδοση εντάσσεται στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Προγράμματος Έκδοσης

Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων της Τράπεζας (EMTN Programme) συνολικού ύψους 3 δισ. ευρώ.

την 3 Ιουλίου 2009, ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2019 ύψους 60 εκατ. ευρώ. Οι τίτλοι είναι δεκαετούς διάρκειας με δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης μετά από πέντε χρόνια, ύστερα από έγγραφη άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος. Οι τίτλοι φέρουν τοκομερίδιο ίσο με ποσοστό 6,5% για ολόκληρη τη διάρκεια αυτών και είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Η έκδοση εντάσσεται στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Προγράμματος Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων της Τράπεζας (EMTN Programme) συνολικού ύψους 3 δισ. ευρώ.

την 7 Σεπτεμβρίου 2009, ομολογιακό δάνειο διάρκειας τεσσάρων ετών, λήξης 2013, ύψους 30 εκατ. δολ. ΗΠΑ.. Έχει επιτόκιο USD Libor 3 μηνών μέχρι τη λήξη του, με ελάχιστο επιτόκιο 3,10%. Η περίοδος εκτοκισμού είναι 3 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 7 Δεκεμβρίου 2009 και είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Η έκδοση εντάσσεται στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Προγράμματος Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων της Τράπεζας (EMTN Programme) συνολικού ύψους 3 δισ. ευρώ.

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

Την 19/08/2009 ολοκληρώθηκε η τιτλοποίηση απαιτήσεων από ομολογιακά και εν γένει επιχειρηματικά δάνεια συνολικού ύψους 2,3 δισεκατομμυρίων ευρώ, αναμενόμενης διάρκειας περί τα 2,5 έτη από την ημερομηνία έκδοσης, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Η έκδοση των ομολόγων από την τιτλοποίηση πραγματοποιήθηκε από την εδρεύουσα στο Λονδίνο εταιρία ειδικού σκοπού με την επωνυμία «Synergatis Plc». Το 61,5% του τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου ή ποσό ύψους 1,4 δισ. ευρώ περίπου αξιολογήθηκε με «Aaa» από τον οίκο Moody's και καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από τη μητρική εταιρία «Marfin Popular Bank Public co ltd». Οι τίτλοι με διαβάθμιση «Aaa» είναι αποδεκτοί για αναχρηματοδότηση από την ΕΚΤ. Ομολογίες ύψους 885,5 εκατ. ευρώ, κατέχονται από την Τράπεζα και δεν εμφανίζονται στο λογαριασμό «Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις».

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σε συνεδρίαση της 17/11/2008 αποφάσισε την έκδοση της πρώτης σειράς των (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους 1 δισεκατομμυρίου ευρώ, διάρκειας έως 2 ετών από την ημερομηνία έκδοσης, με δυνατότητα παράτασης 1 έτους, με επιτόκιο ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 1,10% ετησίως. Οι Ομολογίες αρχικά είχαν λάβει βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας AAA/Aaa από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης Fitch Ratings και Moody's Investors αντίστοιχα. Η τρέχουσα αξιολόγηση είναι AA+/Aa2. Η πρώτη στην Ελλάδα απευθείας έκδοση των Ομολογιών πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο προγράμματος για την έκδοση (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους μέχρι 3 δισεκατομμυρίων ευρώ. Το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας που συνιστά το «κάλυμμα», κατά την έννοια της παρ. 3 του άρθρου 91 του Ν. 3601/2007 των Ομολογιών απαρτίζεται από στεγαστικά δάνεια. Επίσης προς εξασφάλιση τυχόν απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών και όλων των Ασφαλισμένων Πιστωτών, η MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD έχει συμφωνήσει να παραχωρήσει στην Τράπεζα πιστωτικές διευκολύνσεις. Οι Ομολογίες εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών της Ιρλανδίας και κατόπιν της έκδοσης τους, αποκτήθηκαν από την ίδια την Τράπεζα στην τιμή έκδοσης αυτών, ήτοι έναντι του ενός (1) δισεκατομμυρίου ευρώ με σκοπό την επαναδιάθεση αυτών σε θεσμικούς επενδυτές, οποτεδήποτε μέχρι την λήξη της διάρκειας τους. Μέχρι την εκ νέου διάθεση των Ομολογιών σε θεσμικούς επενδυτές, οι Ομολογίες θα χρησιμοποιηθούν χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια για την άντληση ρευστότητας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος.

Η υποχρέωση από την έκδοση καλυμμένων ομολογιών δεν εμφανίζεται στο λογαριασμό «Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις», διότι οι αντίστοιχοι τίτλοι ιδιοκατέχονται από την Τράπεζα. Σύμφωνα με τη σχετική λογιστική αρχή, ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις επιτρέπεται εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει πρόθεση για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού όσο και της υποχρέωσης.

Πληροφορίες του άρθρου 25 του ν. 3601/2007, σχετικά με τις καλυμμένες ομολογίες :

A. Καλυμμένες ομολογίες και στοιχεία ενεργητικού του χαρτοφυλακίου ασφαλείας

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Ονομαστική αξία	Καθαρή παρούσα αξία	Καθαρή παρούσα αξία με αύξηση επιτοκίων κατά 200 μον. βάσης	Καθαρή παρούσα αξία με μείωση επιτοκίων κατά 200 μον. βάσης	Μέσο σταθμικό επιτόκιο	Αξία υπέγγυων ακινήτων
--	-----------------	---------------------	---	---	------------------------	------------------------

A. Στοιχεία ενεργητικού (πλην παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων)

A.1 Ανοίγματα καλυπτόμενα από την εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων, κεντρικών τραπεζών, δημοσίων επιχειρήσεων και οργανισμών

A.2 Ανοίγματα έναντι ή ανοίγματα καλυπτόμενα από την εγγύηση, κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών εκτός ΕΕ, πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης ή διεθνών οργανισμών

A.3 Ανοίγματα έναντι ή καλυπτόμενα από την εγγύηση περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών, καθώς και δημοσίων επιχειρήσεων και οργανισμών

A.4 Ανοίγματα έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων και ΕΠΕΥ

A.5 Δάνεια που εξασφαλίζονται με ακίνητα που χρησιμοποιούνται ως κατοικίες

1.276.395	1.129.289	1.112.349	1.158.250	3,074%	3.649.620
-----------	-----------	-----------	-----------	--------	-----------

A.6 Δάνεια που εξασφαλίζονται με εμπορικά ακίνητα

A.7 Δάνεια που εξασφαλίζονται με πλοία

B. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο

B.1 κεντρική κυβέρνηση ή κεντρική τράπεζα κράτους-μέλους της Ε.Ε.

B.2 περιφερειακή κυβέρνηση ή τοπική αρχή κράτους-μέλους της Ε.Ε.

B.3 διεθνή οργανισμό

B.4 Δημόσια Επιχείρηση ή Οργανισμός κράτους-μέλους της Ε.Ε.

B.5 πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ

B.6 κεντρικό σε οργανωμένη αγορά

Σύνολο στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου ασφαλείας (A+B)

Γ. Καλυμμένες ομολογίες

Δ. Υπερεξασφάλιση [Γ-(A+B)]

	617.025	-1.668	921	-4.488	
	1.276.395	1.127.621	1.113.269	1.153.762	
	1.000.000	1.010.299	1.012.081	1.008.444	2,100%
	276.395	117.323	101.188	145.318	

B. Πίνακας ληκτότητας καλυμμένων ομολογιών και στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου ασφαλείας

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Στοιχεία ενεργητικού		Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		Καλυμμένες ομολογίες	
	σε €	σε ξένο νόμισμα	σε €	σε ξένο νόμισμα	σε €	σε ξένο νόμισμα
≤ 1 χρόνο	1.001				1.000.000	
>1 ≤ 5 χρόνια	10.808					
>5 ≤ 10 χρόνια	97.106					
>10 χρόνια	1.167.480		617.025			
Σύνολα	1.276.395		617.025		1.000.000	

Γ. Πίνακας ελέγχου της αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης κινδύνων των στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου ασφαλείας και συμφωνίας μεταξύ των εισπρακτέων και πληρωτέων τόκων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Καθαρή παρούσα αξία	Τόκοι εισπρακτέοι	Τόκοι πληρωτέοι
A. Στοιχεία ενεργητικού του χαρτοφυλακίου ασφαλείας	1.129.289	33.403	
B. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση:			
B.1 Επιτοκιακού κινδύνου	-1.668	12.333	6.359
B.2 Συναλλαγματικού κινδύνου			
B.3 Κινδύνου ρευστότητας			
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου ασφαλείας (A+B)	1.127.621	45.736	6.359
Γ. Καλυμμένες ομολογίες	1.010.299		21.293
Δ. Βαθμός αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης (>0%)			
E. Διαφορά τόκων [(A+B) - Γ]		18.084	

Δ. Συνολικό ποσό υπερήμερων οφειλών από δάνεια του χαρτοφυλακίου ασφαλείας

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Οφειλές δανείων άνω των 90 ημερών	22.649
-----------------------------------	--------

37. Παροχές προσωπικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	8.315	7.487
Σύνολο παρούσας αξίας	8.315	7.487
Μη αναγνωρισθείσες αναλογιστικές ζημίες και κέρδη	3.859	3.525
Αναγνωρισμένη υποχρέωση για υποχρέωση καθορισμένης παροχής	12.174	11.012

Καθαρή υποχρέωση καθορισμένης παροχής την 1η Ιανουαρίου	11.012	10.153
Πληρωθείσες παροχές	(622)	(2.833)
Έξοδο στα αποτελέσματα	1.784	3.692
Καθαρή υποχρέωση καθορισμένης παροχής της 31 Δεκεμβρίου	12.174	11.012

Έξοδο που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα

Κόστος υπηρεσίας	998	1.063
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας	(107)	(59)
Κόστος τερματισμού - Διακανονισμών	481	2.297
Τόκος στην υποχρέωση	412	391
	1.784	3.692

Οι βασικές παραδοχές του αναλογιστή για το 2009 και 2008 ήταν:

	2009	2008
Επιτόκιο προεξόφλησης	5.50%	5.50%
Αυξήσεις μισθών	4.00%	4.00%

38. Λοιπές προβλέψεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	1.246	3.168
Προβλέψεις για Φόρους	1.500	1.200
Λοιπές προβλέψεις προσωπικού	30	2.630
Λοιπές προβλέψεις	2.776	6.998
Βραχυπρόθεσμες	1.952	2.600
Μακροπρόθεσμες	824	4.398

Από τα ποσά των προβλέψεων για κινδύνους και βάρη χρήσης 2009 και χρήσης 2008, 1.246 χιλ. ευρώ και 3.168 χιλ. ευρώ αντίστοιχα, ποσά 627 χιλ. ευρώ και 315 χιλ. ευρώ αντίστοιχα αφορούν προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις. Τα υπόλοιπα ποσά 619 χιλ. ευρώ και 2.853 χιλ. ευρώ αντίστοιχα αφορούν προβλέψεις για κάλυψη έκτακτων ζημιών που πιθανόν να προκύψουν από επισφαλείς απαιτήσεις εκτός χορηγήσεων. Η μείωση οφείλεται κατά κύριο λόγο σε ανάλωση της πρόβλεψης για bonus προσωπικού.

39. Λοιπές υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
--	------	------

Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	9.969	8.519
Υποχρεώσεις κοινωνικών ασφαλίσεων	5.031	4.821
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	12.274	14.377
Συμμετοχές τρίτων σε αυξήσεις Μ.Κ. εταιριών αναδοχής μας	0	225
Ποσά που εισπράχθηκαν για λογαριασμό τρίτων	33.639	29.665
Προεισπραγμένα έσοδα	625	1.130
Πληρωτέα έξοδα	138.814	165.779
Επιταγές και εντολές πληρωτέες	90.328	30.804
Λοιπές υποχρεώσεις	5.980	6.316
Λοιπές υποχρεώσεις	296.660	261.636
Βραχυπρόθεσμες	157.222	138.667
Μακροπρόθεσμες	139.438	122.969

40. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

40.1 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, εκτός από τα αναφερόμενα στη σημείωση 38.

40.2 Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

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

	2009	2008
Εγγυητικές επιστολές	666.776	625.074
Ενέγγυες πιστώσεις	22.552	5.982

40.3 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):

	2009	2008
Μέχρι 1 χρόνο:	21.134	22.451
1 έως 5 χρόνια:	63.690	67.765
Πάνω από 5 χρόνια:	50.594	53.969

40.4 Δεσμεύσεις στοιχείων Ενεργητικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009	2008
--	------	------

Δάνεια πελατών	1.276.395	1.251.879
Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις	463.688	544.775
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.940	25.690
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	729.288	1.196.072
Χρεωστικοί Τίτλοι Δανειακού Χαρτοφυλακίου	2.826.600	1.417.133
	5.302.911	4.435.549
Target II	453.675	373.887
Π.Ι. Εξωτερικού (ρευστότητα)	3.572.841	2.809.783
	4.026.516	3.183.670

Η Τράπεζα έχει ενεχυριάσει δάνεια πελατών της ως χαρτοφυλάκιο ασφαλείας για την έκδοση καλυμμένων ομολογιών.

Από τα ανωτέρω αξιόγραφα, ποσό 453.675 χιλ.ευρώ έχουν ενεχυριασθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, με σκοπό τη διευκόλυνση των διαπραγματευτικών συναλλαγών μέσω του συστήματος TARGET II, ενώ ποσό 3.572.841 χιλ. ευρώ για τη συμμετοχή σε πράξεις αναχρηματοδότησης.

Από τους παραπάνω τίτλους ποσό 1 δισ. ευρώ που έχει προέλθει από την έκδοση καλυμμένων ομολογιών ιδιοκατέχεται από την Τράπεζα. Τα ανωτέρω αξιόγραφα δεν εμφανίζονται στο λογαριασμό "Χρεωστικοί Τίτλοι Δανειακού Χαρτοφυλακίου" λόγω συμψηφισμού με την αντίστοιχη υποχρέωση.

41. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν: α) μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης Τράπεζας, β) θυγατρικές εταιρίες, γ) τον όμιλο της μητρικής Τράπεζας (Marfin Popular Bank), δ) άλλα συνδεδεμένα μέρη (Μέλη Δ.Σ. – Διοίκησης θυγατρικών του Ομίλου, πλησιέστερα και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης, εταιρίες που συναλλάσσονται με την Τράπεζα, εφόσον η συνολική συμμετοχή σε αυτές των μελών Δ.Σ. καθώς και των εξαρτωμένων μελών τους υπερβαίνει αθροιστικά το 20%).

Οι χορηγήσεις και οι εγγυητικές επιστολές, προς συνδεδεμένα μέρη αποτελούν ελάχιστο ποσοστό επί του συνόλου των χορηγήσεων και εγγυητικών επιστολών αντίστοιχα της Τράπεζας.

Όλες οι 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 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	5.078	4.290
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	60.773	112.149
Έσοδα	1/1 - 31/12/2008	1/1 - 31/12/2007
Τόκοι - Προμήθειες	213	370
Έξοδα		
Τόκοι - Προμήθειες	2.204	7.003
Μισθοί	6.279	4.573
Εργοδοτικές εισφορές	213	233
Άλλες εργασιακές παροχές	115	121

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους	618	796
Σύνολο παροχών	7.226	5.723
Β) Συνδεδεμένες εταιρίες (Θυγατρικές)		
	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	376.467	470.248
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	820.338	680.394
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	8.959	0
Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο	5.435	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	817	11.243
Σύνολο Ενεργητικού	1.212.016	1.161.885
Παθητικό		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	306.379	203.051
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	26.153	22.952
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	212.474	80.000
Λοιπές υποχρεώσεις	4.575	3.398
Παράγωγα παθητικού	166	0
Σύνολο Παθητικού	549.747	309.401
Έσοδα		
	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	22.741	50.226
Έσοδα προμηθειών	2.562	14.207
Έσοδα από μερίσματα	22	5.171
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	232	453
Σύνολο Εσόδων	25.557	70.057
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	8.023	16.243
Έξοδα προμηθειών	1.760	418
Χρηματοοικονομικά	804	0
Γενικά λειτουργικά έξοδα	2.970	3.688
Σύνολο Εξόδων	13.557	20.349
Εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις	224.341	212.914
Γ) Όμιλος Μητρικής (Marfin Popular Bank)		
	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.207.490	481.677
Λοιπές απαιτήσεις	2.155	5.124
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	126.075	26.988
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	49	154
Παράγωγα ενεργητικού	5.479	0
Σύνολο Ενεργητικού	2.341.248	513.943
Παθητικό		
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	697	52.400
Υποχρεώσεις προς άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1.013.274	538.942
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	200.000	200.000
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση δανείων	1.414.500	0
Υβριδικά κεφάλαια	300.000	0
Λοιπές υποχρεώσεις	273	2.245
Σύνολο Παθητικού	2.928.744	793.587

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

Έσοδα	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	19.585	11.457
Έσοδα προμηθειών	158	758
Λοιπά έσοδα	73	0
Σύνολο Εσόδων	19.816	12.215
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	26.299	34.765
Χρηματοοικονομικά	2.354	1.162
Γενικά λειτουργικά έξοδα	119	2.486
Σύνολο Εξόδων	28.772	38.413
Εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις	86	57
Δ) Άλλα συνδεδεμένα μέρη	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
Ενεργητικό		
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	76.403	68.240
Λοιπές απαιτήσεις	4.847	133
Πάγια	599	769
Σύνολο Ενεργητικού	81.849	69.142
Παθητικό		
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	91.056	14.312
Λοιπές υποχρεώσεις	1.297	0
Σύνολο Παθητικού	92.353	14.312
Έσοδα	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2.585	4.259
Έσοδα προμηθειών	3.087	96
Λοιπά έσοδα	126	0
Σύνολο Εσόδων	5.798	4.355
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	2.216	795
Γενικά λειτουργικά έξοδα	3.626	358
Σύνολο Εξόδων	5.842	1.153
Εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις	22	114

42. Συναλλαγές με όμιλο Marfin Investment Group

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
Ενεργητικό		
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	311.377	166.290
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	0	30.246
Λοιπές απαιτήσεις	743	766
Σύνολο Ενεργητικού	312.120	197.302
Παθητικό		
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	577.079	976.443
Λοιπές υποχρεώσεις	1.461	3.498

Σύνολο Παθητικού	578.540	979.941
Έσοδα	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	12.659	8.622
Έσοδα προμηθειών	1.051	249
Λοιπά έσοδα	158	242
Σύνολο Εσόδων	13.868	9.113
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	22.117	43.453
Γενικά λειτουργικά έξοδα	4.151	3.366
Σύνολο Εξόδων	26.268	46.819
Εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις	27.295	3.539

Κατά τη χρήση 2009 πωλήθηκε επενδυτικό ακίνητο της Τράπεζας στην εταιρία MIG Real Estate A.E.E.A.Π. με συνολικό τίμημα 400 χιλ. ευρώ. Εκ της πώλησεως προέκυψε ζημία ύψους 167 χιλ. ευρώ

43. Κατηγορίες Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και οι υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία αναφοράς ταξινομούνται στις εξής κατηγορίες:

	Λογιστική Αξία 31.12.2009	Δάνεια και Απαιτήσεις	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		Διαθέσιμα προς πώληση	Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις
			Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	κατά την αρχική αναγνώριση		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.854.873	2.854.873				
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	12.907.258	12.907.258				
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	67.077		67.077			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	245.086		162.924	82.162		
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	2.140.262				2.140.262	
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	529.841					529.841

Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	1.912.328	1.912.328				
	20.656.725	17.674.459	230.001	82.162	2.140.262	529.841

	Υποχρεώσεις σε		
	Λογιστική Αξία 31.12.2009	Αποσβεστέο κόστος	Σε εύλογη αξία
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	8.464.723	8.464.723	
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.490.000	10.490.000	
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις	226.560		226.560
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.176.974	2.176.974	
	21.358.257	21.131.697	226.560

44. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες

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 ενεργητικού 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 και εύλογη αξία των στοιχείων αυτών παρουσιάζεται παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2009		31 Δεκεμβρίου 2008	
	Λογιστική Αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική Αξία	Εύλογη αξία
Ενεργητικό				
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.649.796	2.649.796	1.210.235	1.210.235
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	13.685.282	13.030.237	13.003.410	13.004.349
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	577.323	534.349	515.331	466.798
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	1.912.328	1.837.188	622.616	516.108

	31 Δεκεμβρίου 2009		31 Δεκεμβρίου 2008	
	Λογιστική Αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική Αξία	Εύλογη αξία
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	8.360.500	8.360.500	5.603.626	5.606.629
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.867.846	10.791.838	11.731.448	11.878.627
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.162.580	2.158.272	630.231	610.231

Η εύλογη αξία των διακρατούμενων έως τη λήξη επενδύσεων 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. Η εύλογη αξία των χρεωστικών τίτλων δανειακού χαρτοφυλακίου προσδιορίζεται με τη χρήση μοντέλου αποτίμησης. Τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται στην μεγαλύτερη έκταση τους αφορούν σε παρατηρήσιμα στοιχεία της αγοράς. Για τον προσδιορισμό του κατάλληλου περιθωρίου (spread) σε σχέση με τον πιστωτικό κίνδυνο των τίτλων αυτών γίνεται αναφορά στην αγορά των credit default swap για τιμές του ίδιου του εκδότη. Σε περίπτωση που δεν υπάρχουν αντίστοιχες τιμές γίνεται εκτίμηση με βάση άλλους τίτλους με παρόμοιο πιστωτικό κίνδυνο.

Η εύλογη αξία των δανείων σε πελάτες υπολογίζεται με βάση την κατάλληλη καμπύλη επιτοκίων της διαπραπτικής αγοράς και αφού προστεθεί το περιθώριο (spread) των χορηγήσεων που ισχύουν για τον αντίστοιχο πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία του κλεισίματος περιόδου αναφοράς. Παρομοίως, η εύλογη αξία των καταθέσεων υπολογίζεται με βάση την καμπύλη επιτοκίων της διαπραπτικής αγοράς και αφού αφαιρεθεί το περιθώριο του πελάτη (spread) ανάλογα με το είδος της κατάθεσης. Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις από την διαπραπτική αγορά προεξοφλούνται με βάση τα επιτόκια καμπύλη επιτοκίων της διαπραπτικής αγοράς που ισχύουν την ημερομηνία του κλεισίματος περιόδου αναφοράς. Η εύλογη αξία των λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού δεν διαφέρει ουσιωδώς από την λογιστική τους αξία.

β) Ιεραρχία της εύλογης αξίας

Το IFRS-7 καθορίζει την ιεραρχία των μοντέλων αποτίμησης σχετικά με την αντικειμενικότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται σε αυτά τα μοντέλα. Τα αντικειμενικά δεδομένα βασίζονται σε ενεργές αγορές και αντλούνται από ανεξάρτητες πηγές, τα μη αντικειμενικά δεδομένα αναφέρονται σε παραδοχές της Διοίκησης. Αυτοί οι δυο τρόποι άντλησης στοιχείων δημιουργούν την παρακάτω ιεραρχία :

Επίπεδο 1 – Εισηγμένες τιμές σε ενεργές αγορές για τη συγκεκριμένη απαίτηση ή υποχρέωση

Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές και δανειακά κεφάλαια στα χρηματιστήρια (όπως χρηματιστήρια Λονδίνου, Φρανκφούρτης και Νέας Υόρκης) και παράγωγα όπως Futures (Nasdaq, S&P 500).

Επίπεδο 2 – Περιλαμβάνει τα συλλογή αποτιμήσεων εκτός των εισηγμένων τιμών που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1 και θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα αντικειμενικά. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει την πλειοψηφία των OTC παραγώγων και διαφόρων εκδιδόμενων χρεών. Οι πηγές των στοιχείων αυτών είναι η καμπύλη του LIBOR, το Bloomberg και το Reuters.

Επίπεδο 3 – Περιλαμβάνει τη συλλογή αποτιμήσεων οι οποίες δεν βασίζονται σε αντικειμενικά δεδομένα της αγοράς. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει επενδύσεις κεφαλαίου και δανειακά κεφάλαια που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, όπως και δεν υπάρχουν παρόμοια προϊόντα με αυτά που να διαπραγματεύονται.

Το παραπάνω μοντέλο ιεραρχίας απαιτεί τη χρήση αντικειμενικών δεδομένων όταν αυτά είναι διαθέσιμα. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί αντικειμενικά στοιχεία στις αποτιμήσεις της όταν αυτό είναι εφικτό.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται στην εύλογη αξία :

31 Δεκέμβριος 2009	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
--------------------	-----------	-----------	-----------	--------

Ενεργητικό
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
A) Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

Χρεωστικοί τίτλοι- ομόλογα	147.532	14.778	-	162.310
Μετοχές-Αμοιβαία Κεφάλαια	614	-	-	614

B) Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση

Χρεωστικοί τίτλοι- ομόλογα	-	-	-	-
Μετοχές-Αμοιβαία Κεφάλαια	-	82.162	-	82.162
				245.086

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση

Χρεωστικοί τίτλοι- ομόλογα	1.958.857	134.553	-	2.093.410
Μετοχές-Αμοιβαία Κεφάλαια	46.852	-	-	46.852
				2.140.262

Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις

	24.643	42.434	-	67.077
				67.077

Σύνολο Ενεργητικού	2.178.498	273.927	-	2.452.425
---------------------------	------------------	----------------	----------	------------------

Υποχρεώσεις
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις

	25.041	201.519	-	226.560
				226.560

Σύνολο Υποχρεώσεων	25.041	201.519	-	226.560
---------------------------	---------------	----------------	----------	----------------

45. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Όπως κάθε χρηματοοικονομικός οργανισμός, η Τράπεζα εκτίθεται σε κινδύνους. Η διαρκής παρακολούθηση, αξιολόγηση και ορθολογική διαχείριση των κινδύνων από υφιστάμενα και νέα προϊόντα / υπηρεσίες είναι αναγκαίες διεργασίες για τη διασφάλιση της βιωσιμότητας και της ευρωστίας του οργανισμού. Οι κύριες μορφές κινδύνων στις οποίες εκτίθεται η Τράπεζα, καθώς και οι τρόποι διαχείρισής τους, αναλύονται κατωτέρω. Επιπλέον, παρατίθενται πίνακες αναφορικά με την ανάλυση και περιγραφή της έκτασης των κινδύνων με αντίστοιχη συγκριτική πληροφόρηση για την προηγούμενη χρήση.

Οι αρμοδιότητες σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων έχουν ανατεθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία διαμορφώνει τη στρατηγική και τις αρχές ανάληψης και διαχείρισης κινδύνων, την αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων, την καταλληλότητα των ορίων, την επάρκεια των προβλέψεων και κεφαλαίων σε σχέση με τη μορφή και το ύψος των αναλαμβανόμενων κινδύνων. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων λαμβάνει και αξιολογεί τις υποβαλλόμενες αναφορές της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων διαβεβαιώνει και ενημερώνει το Δ.Σ. για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων, διατυπώνει προτάσεις και εισηγείται διορθωτικές ενέργειες εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

45.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας λόγω ενδεχόμενης αδυναμίας ή απροθυμίας του αντισυμβαλλόμενου να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις με συνέπεια την απώλεια κεφαλαίων και κέρδους. Η διαχείριση του 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 αντανακλούν το εκάστοτε οικονομικό περιβάλλον. Οι διάφορες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται αναθεωρούνται ετησίως ή οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο και προσαρμόζονται ανάλογα με το εύρος, τον όγκο, τους κινδύνους και την πολυπλοκότητα των εργασιών της Τράπεζας. Η Τράπεζα διαθέτει καταγεγραμμένη πολιτική και διαδικασίες για την παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων.

Η επιχειρησιακή στρατηγική της Τράπεζας σε συνδυασμό με τις προβλέψεις για την πορεία της οικονομίας και την ανάλυση των επιμέρους επιχειρηματικών κλάδων, παρέχουν τις κατευθυντήριες γραμμές για τον προσδιορισμό της πιστωτικής πολιτικής, η οποία αναθεωρείται τουλάχιστον κάθε εξάμηνο.

Σύμφωνα με την Πιστοδοτική Πολιτική της Τράπεζας, προσδιορίζονται τα όρια των αρμόδιων εγκριτικών κλιμακίων για τις πιστοδοτήσεις, τα οποία διαφοροποιούνται ανάλογα με το ύψος και τη διάρκεια της πιστωτικής διευκόλυνσης, τις προσφερόμενες εξασφαλίσεις και την πιστοληπτική ικανότητα του πιστούχου.

Κατά την εγκριτική διαδικασία εξετάζεται ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος για κάθε αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων, οι οποίοι σχετίζονται μεταξύ τους

Η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων και των πιστωτικών ανοιγμάτων της Τράπεζας, σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια, γίνεται σε συστηματική βάση. Όσον αφορά την ανάλυση της πιστοληπτικής ικανότητας κάθε πιστούχου, αυτή πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη ποιοτικά και ποσοτικά του χαρακτηριστικά, καθώς και εξωγενείς παράγοντες όπως ο κλάδος οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, το θεσμικό περιβάλλον κλπ.

Παράλληλα, η συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε μεμονωμένους αντισυμβαλλόμενους ή ομάδες συνδεδεμένων αντισυμβαλλόμενων αναλύεται και παρακολουθείται σε συνεχή βάση, με στόχο τον περιορισμό ενδεχόμενων μεγάλων ανοιγμάτων και τη συμμόρφωση με τα όρια των εποπτικών αρχών. Πέραν των εποπτικών ορίων συγκέντρωσης κινδύνων, έχει αναπτυχθεί μεθοδολογία και εσωτερικά όρια παρακολούθησης του κινδύνου συγκέντρωσης ανά κλάδο επιχειρηματικής δραστηριότητας, ανά ομάδα συνδεδεμένων αντισυμβαλλόμενων και για ορισμένες σημαντικές για την Τράπεζα κατηγορίες εξασφαλίσεων.

Τα όρια αναθεωρούνται ετησίως ή συχνότερα ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες. Επιπλέον, αναγνωρίζονται και αξιολογούνται τα ανοίγματα σε κλάδους της οικονομίας, οι οποίοι χρήζουν ιδιαίτερης προσοχής και γίνονται οι απαραίτητες ενέργειες.

Αναφορικά με τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου των χαρτοφυλακίων της λιανικής τραπεζικής αυτή επιτυγχάνεται με τη χρήση εξελιγμένων συστημάτων εσωτερικής διαβάθμισης και κατ' επέκταση με τη χρήση αυτών των συστημάτων για τον σχεδιασμό και υλοποίηση στρατηγικών διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε όλα τα στάδια του πιστωτικού κύκλου (έγκριση νέων πιστοδοτήσεων, διαχείριση ορίων, διαχείριση προβληματικών απαιτήσεων). Σημαντική προτεραιότητα αποτελεί η διαρκής παρακολούθηση και εξέλιξη των εν λόγω συστημάτων με σκοπό την κάλυψη όλων των χαρτοφυλακίων και επιμέρους τμημάτων αυτών, με τον βέλτιστο

κάθε φορά αριθμό συστημάτων ώστε να ελέγχεται αποτελεσματικά ο πιστωτικός κίνδυνος. Παράλληλα, ο έλεγχος του πιστωτικού κινδύνου υποστηρίζεται από μια σειρά εξειδικευμένων αναλύσεων, όπως οι αναλύσεις εσοδείας (vintage analysis), παρακολούθησης των ποσοστών μετακυλήσεων (flow rate analysis και Was-Is), κατάτμησης χαρτοφυλακίων με βάση χαρακτηριστικά στα οποία ενδέχεται να διαφοροποιείται ο κίνδυνος και συστήματος έγκαιρου εντοπισμού διαφοροποιήσεων στον αναλαμβανόμενο κίνδυνο (early warning system). Οι εν λόγω αναλύσεις σε συνδυασμό με ad-hoc αναλύσεις που πραγματοποιούνται, ανάλογα με τις εκάστοτε απαιτήσεις, υποστηρίζουν τη δυνατότητα λήψης ορθολογικών αποφάσεων σε σχέση με τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου.

Παράλληλα, στα πλαίσια της πολιτικής διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, αξιολογείται η επίδραση που θα έχουν ακραία, αλλά εφικτά σενάρια, στην ποιότητα του χαρτοφυλακίου πιστοδοτήσεων επιχειρηματικής και ιδιωτικής πίστης, στην κερδοφορία και στα κεφάλαια της Τράπεζας 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.

Η αξιολόγηση κυβερνήσεων και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων αναλύεται στη συνέχεια, στις ενότητες «Κίνδυνος χώρας» και «Κίνδυνος αντισυμβαλλομένων τραπεζών».

Για την αξιολόγηση των μεγάλων και μικρομεσαίων επιχειρήσεων χρησιμοποιείται ένα διδιάστατο σύστημα ταξινόμησης του κινδύνου. Η πρώτη διάσταση έγκειται στην ταξινόμηση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου σε δέκα βαθμίδες με βάση ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια και αφορά την πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεών του. Η βαρύτητα των επιμέρους κριτηρίων ποικίλλει ανάλογα με τη φύση και το μέγεθος των δραστηριοτήτων του πιστούχου. Ειδικά για την αξιολόγηση μεγάλων επιχειρήσεων χρησιμοποιείται επιπρόσθετα το σύστημα Moody's Risk Advisor. Η δεύτερη διάσταση, η οποία αντικατοπτρίζει την αναμενόμενη ζημιά σε περίπτωση αθέτησης, αφορά την ταξινόμηση των εξασφαλίσεων σε δεκαβάθμια κλίμακα ανάλογα με την ποιότητα και την επάρκειά τους.

Ο βαθμός πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη χρησιμοποιείται σε συνδυασμό με το βαθμό της επάρκειας των εξασφαλίσεων (δηλαδή τον ανεξασφάλιστο κίνδυνο) κατά τη διαδικασία έγκρισης των 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 διάφορες βαθμίδες της ποιότητας/κινδύνου του χαρτοφυλακίου, με σκοπό την ανάπτυξη κατάλληλων στρατηγικών προς αντιστάθμιση των αναλαμβανόμενων κινδύνων. Σημειώνεται ότι, ειδικά για τις επιχειρήσεις που εντάσσονται στη λιανική τραπεζική, υφίσταται πλέον των ανωτέρω και σκοροκάρτα η οποία χρησιμοποιείται κατά την εγκριτική διαδικασία.

Τα φυσικά πρόσωπα αξιολογούνται βάσει δύο διαφορετικών συστημάτων εσωτερικής διαβάθμισης. Το πρώτο σύστημα, αποτελούμενο από συμπεριφορικά μοντέλα (behavioral scorecards), αφορά υφιστάμενους πελάτες και στηρίζεται στην πιστωτική και την εν γένει συναλλακτική συμπεριφορά του πελάτη στην συνεργασία του με την τράπεζα. Συγκεκριμένα, τα εν λόγω μοντέλα εφαρμόζονται τόσο στο επίπεδο των επιμέρους λογαριασμών ανά κατηγορία προϊόντων λιανικής τραπεζικής (πιστωτικές κάρτες, στεγαστικά, καταναλωτικά και προσωπικά δάνεια), όσο και σε επίπεδο πελάτη συνοψίζοντας τη συμπεριφορά από όλους τους λογαριασμούς που έχει στην κατοχή του. Το δεύτερο σύστημα αφορά υποψήφιους πελάτες και

χρησιμοποιείται κατά τη διαδικασία έγκρισης (application credit scoring) στηριζόμενο κυρίως σε δημογραφικά χαρακτηριστικά. Όσον αφορά την ιδιωτική πίστη, υπάρχουν τρεις application σκοροκάρτες που αφορούν τα χαρτοφυλάκια των Προσωπικών Δανείων, των Πιστωτικών Καρτών και των Δανείων Αυτοκινήτου. Η παρακολούθηση των ανωτέρω σκοροκαρτών, τόσο αναφορικά με την ορθή χρήση τους στην αξιολόγηση νέων αιτημάτων, όσο και με την αποτελεσματικότητα τους στον έλεγχο του πιστωτικού κινδύνου, υποστηρίζεται από σειρά αναλύσεων, οι οποίες πραγματοποιούνται εσωτερικά και ανεξάρτητα από τις επικυρώσεις που ανατίθενται σε εξωτερικές εταιρίες παροχής των εν λόγω σκοροκαρτών.

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)

	2009		2008	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %
Κατηγορία διαβάθμισης:				
Χαμηλός κίνδυνος	25,38	0,102	29,61	0,034
Μέσος κίνδυνος	66,25	0,093	64,78	0,034
Υψηλός κίνδυνος	8,37	28,07	5,61	31,57
Σύνολο	100	2,44	100,00	1,80

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 στην κατάσταση οικονομικής θέσης, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εξασφαλίσεις ή άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις που έχουν ληφθεί. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο ισούται με τη λογιστική τους αξία.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Μέγιστη Έκθεση	
	2009	2008
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης :		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.854.873	1.666.072
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	162.310	76.508
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις	67.077	82.637
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)		
Δάνεια σε ιδιώτες	4.228.279	4.059.351
Δάνεια σε επιχειρήσεις:		
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	5.857.763	5.503.758
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	2.821.216	2.643.195
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:		
Διαθέσιμα προς πώληση	2.093.410	1.620.817
Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη	529.841	503.757
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	1.912.328	622.616

Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	270.575	222.888
Σύνολο Στοιχείων Οικονομικής θέσης	20.797.672	17.001.599
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός της οικονομικής θέσης :		
Εγγυητικές επιστολές	666.776	625.074
Ενέγγυες πιστώσεις	22.552	5.982
Σύνολο	21.487.000	17.632.655

Δάνεια και απαιτήσεις

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

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2009		2008	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Μη καθυστερημένα ή απομειωμένα (α)	11.108.089	2.854.873	10.607.048	1.666.072
Σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένα (β)	1.361.777	0	1.348.619	0
Απομειωμένα (γ)	759.894	0	474.996	0
Δάνεια προ προβλέψεων	13.229.760	2.854.873	12.430.663	1.666.072
Πρόβλεψη για απομείωση	(322.502)	0	(224.359)	0
Δάνεια μετά από προβλέψεις	12.907.258	2.854.873	12.206.304	1.666.072

(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	Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρο-μεσαίες επιχειρήσεις		
2009					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	1.274.610	1.265.928	216.228	2.756.766	2.854.873
Μέσος κίνδυνος	1.784.454	4.305.934	2.103.947	8.194.335	
Υψηλός κίνδυνος	88.121	26.024	42.843	156.988	
Σύνολο	3.147.185	5.597.886	2.363.018	11.108.089	2.854.873
2008					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	1.555.906	1.158.018	514.321	3.228.245	1.666.072
Μέσος κίνδυνος	1.555.906	3.989.781	1.772.016	7.317.703	0

Υψηλός κίνδυνος	0	42.309	18.791	61.100	0
Σύνολο	3.111.812	5.190.108	2.305.128	10.607.048	1.666.072

(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 αναφοράς κατά κατηγορία καθώς επίσης και την εκτιμημένη εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που έχουν ληφθεί.

	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες			Σύνολο
	Ιδιώτες	Επιχειρήσεις Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρο- μεσαίες επιχειρήσεις	
2009				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	383.512	114.476	62.967	560.955
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	218.587	13.497	31.850	263.934
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	126.038	87.927	128.797	342.762
Καθυστέρηση άνω των 90 ημερών	89.544	15.537	89.045	194.126
Σύνολο	817.681	231.437	312.659	1.361.777
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	375.213	130.159	205.655	711.027
2008				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	403.403	245.190	74.066	722.659
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	221.946	21.207	29.300	272.453
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	137.170	19.756	105.818	262.744
Καθυστέρηση άνω των 90 ημερών	50.156	0	40.607	90.763
Σύνολο	812.675	286.153	249.791	1.348.619
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	287.955	240.236	107.174	635.365

(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)

	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες			Σύνολο
	Ιδιώτες	Επιχειρήσεις Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρο- μεσαίες επιχειρήσεις	
2009				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	444.250	62.736	252.908	759.894
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	79.317	24.225	89.093	192.635

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

2008

Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα

239.741 68.449 166.806 **474.996**

Εύλογη αξία εξασφαλίσεων

66.955 15.622 57.937 **140.514**

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 Moody's) τα κρατικά, εταιρικά και λοιπά χρεόγραφα.

ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Κρατικά ομόλογα και έντοκα γραμμάτια	Λοιπά χρεόγραφα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	Λοιπά χρεόγραφα επενδύσεων	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου, 2009				
AAA	342,737	1,004	471,807	815,548
AA- μέχρι AA+	255,308	5,254	232,308	492,870
A- μέχρι A+	1,551,883	118,066	940,442	2,610,391
Χαμηλότερο από A-	110,108	15,531	590,857	716,496
Χωρίς διαβάθμιση	0	19,712	42,871	62,583
Σύνολο	2.260.036	159.567	2.278.285	4.697.888
31 Δεκεμβρίου, 2008				
AAA	93.000	1.809	506.968	601.777
AA- μέχρι AA+	0	13.453	262.246	275.699
A- μέχρι A+	611.863	42.684	766.961	1.421.508
Χαμηλότερο από A-	91.952	6.668	395.544	494.164
Χωρίς διαβάθμιση	0	0	30.549	30.549
Σύνολο	796.815	64.614	1.962.268	2.823.697

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 7.886 χιλιάδες ευρώ για το 2009 και σε 3.367 χιλιάδες ευρώ για το 2008.

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	327.687	2.527.186	2.854.873
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15.744	146.566	162.310

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις	0	67.077	67.077
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)			
Δάνεια σε ιδιώτες	4.185.422	42.857	4.228.279
Δάνεια σε επιχειρήσεις:			
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	3.091.735	2.766.028	5.857.763
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	2.774.524	46.692	2.821.216
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:			
Διαθέσιμα προς πώληση	355.538	1.737.872	2.093.410
Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη	211.442	318.399	529.841
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	1.357.078	555.250	1.912.328
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	270.575		270.575
31 Δεκεμβρίου, 2009	12.589.745	8.207.927	20.797.672
31 Δεκεμβρίου, 2008	10.887.382	6.114.217	17.001.599

(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							2.854.873	2.854.873
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων							162.310	162.310
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις							67.077	67.077
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις):								
Δάνεια σε ιδιώτες						4.228.279		4.228.279
Δάνεια σε επιχειρήσεις:								
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	221.398	129.384	269.133	588.811	2.029.385	122.801	2.496.851	5.857.763
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	392.827	145.947	1.234.308	403.256	27.512	136.610	480.756	2.821.216
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:								
Διαθέσιμα προς πώληση						676	2.092.734	2.093.410
Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη						447.297	82.544	529.841
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου							1.912.328	1.912.328
							270.575	270.575
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού								
31 Δεκεμβρίου, 2009	614.225	275.331	1.503.441	992.067	2.056.897	4.935.663	10.420.048	20.797.672
31 Δεκεμβρίου, 2008	658.124	249.016	1.460.994	978.191	2.108.603	4.671.241	6.875.430	17.001.599

Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενων τραπεζών

Η Τράπεζα διατρέχει τον κίνδυνο της απώλειας κεφαλαίων εξαιτίας τυχόν μη έγκαιρης ή αδυναμίας εκπλήρωσης των υφιστάμενων και μελλοντικών υποχρεώσεων των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών προς την ίδια.

Η Τράπεζα, σε καθημερινή βάση, εκτελεί συναλλαγές με αντισυμβαλλόμενους άλλες τράπεζες ή χρηματοδοτικούς οργανισμούς, η πραγματοποίηση των οποίων εκθέτει την Τράπεζα στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, δηλαδή στον κίνδυνο της απώλειας κεφαλαίων ή/και κερδών λόγω μη εκτέλεσης των συμβατικών υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου.

Γι αυτό το λόγο ορίζονται ανώτατα όρια για κάθε αντισυμβαλλόμενο χωριστά, τα οποία αντανακλούν το επίπεδο του κινδύνου που είναι αποδεκτός για έναν συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο ανάλογα με το μέγεθός του και το είδος των πραγματοποιούμενων συναλλαγών. Περαιτέρω τα όρια κατανέμονται στις Μονάδες Διαχείρισης Συναλλάγματος και Διαθεσίμων ή και σε άλλες Μονάδες, οι οποίες εκτελούν συναλλαγές, ανάλογα με τις ανάγκες και τον όγκο εργασιών της κάθε μονάδας. Σε γενικές γραμμές, τα μέγιστα όρια καθορίζονται από μοντέλα αξιολόγησης τραπεζών καθώς και από τις οδηγίες των εποπτικών αρχών.

Η εκτίμηση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου γίνεται με τη χρήση ενός ειδικού μοντέλου αξιολόγησης τραπεζών και άλλων χρηματοδοτικών οργανισμών (Scoring Model). Το μοντέλο αξιολογεί κάθε αντισυμβαλλόμενο με βάση ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια. Η αξιολόγηση με βάση τα ποσοτικά κριτήρια γίνεται μέσω διαφόρων αριθμοδεικτών (κεφαλαιακή επάρκεια, κερδοφορία, ρευστότητα, κλπ), οι οποίοι παρέχονται από το λογισμικό σύστημα Bankscore. Η αξιολόγηση με βάση τα ποιοτικά κριτήρια (προηγούμενη καλή συνεργασία, αξιολόγηση διοίκησης, κλπ) παρέχονται σύμφωνα με την κρίση του υπεύθυνου διαχείρισης κινδύνων και λαμβάνονται υπόψη από το εν λόγω σύστημα για την τελική αξιολόγηση του αντισυμβαλλομένου.

Το όριο που δίνεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο κατανέμεται ανά είδος προϊόντος/αγοράς (Αγορά Συναλλάγματος, Χρηματαγορά, Κεφαλαιαγορά, κλπ) και ανά είδος ανοίγματος/ κινδύνου (πιστωτικός, διακανονισμού, κλπ). Οι θέσεις ελέγχονται έναντι των ορίων καθημερινά και σε πραγματικό χρόνο.

Κίνδυνος χώρας

Η Τράπεζα διατρέχει τον κίνδυνο να απωλέσει κεφάλαια εξ' αιτίας τυχόν αρνητικών πολιτικών, οικονομικών και άλλων γεγονότων σε μια χώρα, όπου κεφάλαια ή ρευστά διαθέσιμα της Τράπεζας έχουν τοποθετηθεί ή επενδυθεί στις τοπικές αγορές με αντισυμβαλλόμενους άλλες τράπεζες ή χρηματοοικονομικούς οργανισμούς, Δημόσιο, ιδιώτες και επιχειρήσεις.

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, Fitch). Οι θέσεις ανά χώρα ελέγχονται έναντι των ορίων τους καθημερινά. Η αναθεώρηση των ορίων γίνεται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, ενώ οι χώρες που έχουν μικρότερο μέγεθος και χαμηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση υπόκεινται σε μεγαλύτερη και συχνότερη ανάλυση και αξιολόγηση, όπου κρίνεται σκόπιμο.

45.2 Κίνδυνος αγοράς

Ως κίνδυνος Αγοράς ορίζεται η πιθανότητα πραγματοποίησης ζημιάς στα διάφορα χαρτοφυλάκια συναλλαγών από μη ευνοϊκή κίνηση των τιμών των προϊόντων που συμπεριλαμβάνονται στα εν λόγω χαρτοφυλάκια. Τέτοια χαρτοφυλάκια, είναι τα χαρτοφυλάκια

των μετοχών και χρηματιστηριακών δεικτών, των ομολόγων, των εμπορευμάτων, των νομισμάτων κλπ.

Τα όρια ανάληψης του κινδύνου αγοράς ανά προϊόν και χαρτοφυλάκιο, τα οποία έχουν τεθεί από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, 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 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).

Οι μετρήσεις και η παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς εκτελούνται με την χρήση 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 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 της Τράπεζας.

Ο κίνδυνος Αγοράς, σε όρους VaR, των εν λόγω θέσεων, κατά την 31ην Δεκεμβρίου 2009, ανερχόταν στο ποσό των Ευρώ 4,8 εκατ., όπως αναλύεται στον παρακάτω πίνακα.

	2009	2008
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	€ 0,2 εκατ.	€ 0,4 εκατ.
Κίνδυνος Επιτοκίου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων	€ 3,7 εκατ.	€ 2,8 εκατ.
Κίνδυνος Αγοράς χαρτοφυλακίου Χρηματιστηριακών Προϊόντων	€ 2,0 εκατ.	€ 1,3 εκατ.
Μείωση λόγω διαφοροποίησης χαρτοφυλακίου	€ (1,1) εκατ.	€ (2,1) εκατ.
Σύνολο (Net Market Risk)	€ 4,8 εκατ.	€ 2,4 εκατ.

Πέραν των παραπάνω μετρήσεων, ο κίνδυνος Αγοράς των χαρτοφυλακίων παρακολουθείται από μία σειρά πρόσθετων ορίων, όπως του μεγίστου ορίου ανοικτής θέσης για ορισμένα προϊόντα και ορίων stop-loss, όπου απαιτείται σύμφωνα με την πολιτική ανάληψης κινδύνων.

Τέλος σε τακτά χρονικά διαστήματα, και οπωσδήποτε στο τέλος εκάστου έτους, πραγματοποιούνται για τον κίνδυνο αγοράς μετρήσεις διαφόρων σεναρίων προσομοίωσης σε καταστάσεις κρίσεων (stress tests) 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 παρακάτω στις αναλύσεις των επιμέρους κινδύνων.

45.3 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 της κατάστασης οικονομικής θέσης.

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 (στοιχεία εντός και εκτός της κατάστασης οικονομικής θέσης).

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 εναπομένονσα διάρκεια μέχρι τη λήξη τους για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου και την επόμενη περίοδο επανατιμολόγησης για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου και υπολογίζεται το επιτοκιακό άνοιγμα, δηλαδή η διαφορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για κάθε περίοδο.

Για την αντιστάθμιση του κινδύνου επιτοκίων που ενδέχεται να προκύψει από τη διαχείριση της οικονομικής θέσης χρησιμοποιούνται διάφορα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα προκειμένου να αντισταθμίσουν χρηματικές ροές μελλοντικών τόκων που προκύπτουν από μακροπρόθεσμα δάνεια ή/ και καταθέσεις.

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.

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
2009							
Ενεργητικό							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.010.640					64.401	1.075.041
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.702.114	12.500	108.401	10.000		21.858	2.854.873
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.420	55.726	654	94.003	8.507	82.776	245.086
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις						67.077	67.007
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	8.236.324	2.115.429	1.076.975	885.432	332.828	260.270	12.907.258
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	431.887	1.172.405	265.707	836.761	1.828.819	46.852	4.582.431
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	169.461					837.836	1.007.297
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	12.553.846	3.356.060	1.451.737	1.826.196	2.170.154	1.381.070	22.739.063
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.677.934	1.876.808	2.892.214	0		17.767	8.464.723

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.670.678	2.304.350	2.184.105	38.694	13.291	278.882	10.490.000
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις						226.560	226.560
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	50.000	610.825			1.516.149		2.176.974
Λοιπές υποχρεώσεις						338.469	338.469
Σύνολο στοιχείων παθητικού	9.398.612	4.791.983	5.076.319	38.694	1.529.440	861.678	21.696.726
Ονομαστική αξία Συμβάσεων Ανταλλαγής επιτοκίων και λοιπών παραγώγων σε επιτόκια	825,368	1,659,368	1,436,608	(2,336,460)	(1,584,884)	0	0
Καθαρό Επιτοκιακό Άνοιγμα	3.980.602	223.446	2.187.974	(548.958)	(944.170)	519.392	1.042.337
2008							
Ενεργητικό							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.233.142	0	0	0	0	64.348	1.297.490
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.610.817	10.000	13.630	0	0	45.255	1.666.072
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9.462	52.066	4.077	7.216	3.687	84.106	160.614
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	0	0	0	0	0	82.637	82.637
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	7.874.748	1.498.770	911.509	1.345.481	785.456	(209.659)	12.206.305
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	470.898	705.401	134.021	294.451	1.142.419	20.118	2.767.308
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	9	0	0	0	0	776.417	776.426
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	11.199.076	2.266.237	1.049.607	1.647.148	1.931.562	863.221	18.956.852
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.034.238	1.054.988	350.013	293.777	0	10.412	5.743.428
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.894.230	2.994.989	2.235.424	50.325	14,713	138.247	11.327.927
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	251.944	251.944
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	50.230	580.000	0	0	0	0	630.231
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	307.120	307.120
Σύνολο στοιχείων παθητικού	9.978.698	4.629.976	2.585.437	344.102	14.713	707.724	18.260.651
Ονομαστική αξία Συμβάσεων Ανταλλαγής επιτοκίων και λοιπών παραγώγων σε επιτόκια	1.066.043	1.155.570	695.344	(1.964.744)	(952.214)	0	0
Καθαρό Επιτοκιακό Άνοιγμα	2.286.421	(1.208.170)	(840.486)	(661.698)	964.635	155.499	696.202

Τέλος, βάσει της άσκησης προσομοίωσης κατάστασης κρίσης, για το τραπεζικό χαρτοφυλάκιο, η επίπτωση επί των καθαρών εσόδων από τόκους της Τράπεζας, από μεταβολή της καμπύλης των επιτοκίων σε όλα τα νομίσματα κατά -100 μ.β., με υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2009, ανέρχεται σε ζημίες της τάξεως των € 1,6 εκατομμυρίων. Αντίστοιχα, η άσκηση προσομοίωσης κατάστασης κρίσης, για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, η επίπτωση της μεταβολής της καμπύλης των επιτοκίων σε όλα τα νομίσματα κατά +100 μ.β., με υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2009, ανέρχεται σε μείωση της αξίας του χαρτοφυλακίου κατά ποσό ύψους € 9,7 εκατομμυρίων.

45.4 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος πραγματοποίησης ζημίας στα διάφορα χαρτοφυλάκια συναλλαγών σε ξένα νομίσματα λόγω μη ευνοϊκής κίνησης των ισοτιμιών των χρηματοοικονομικών μέσων και των περιουσιακών στοιχείων που συμπεριλαμβάνονται στα εν λόγω χαρτοφυλάκια.

Ο κίνδυνος από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα προέρχεται από μια ανοιχτή θέση, θετική ή αρνητική, η οποία εκθέτει την Τράπεζα 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 προαίρεσης.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση της Τράπεζας στο συναλλαγματικό κίνδυνο. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Τράπεζας κατηγοριοποιημένα ανά νόμισμα. Στους πίνακες παρουσιάζεται επίσης ανά νόμισμα η θεωρητική αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων που χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Ευρώ	Δολάριο ΗΠΑ	Αγγλική Λίρα	Ελβετικό Φράγκο	Γιέν Ιαπωνίας	Άλλα νομίσματα	Σύνολο
2009							
Ενεργητικό							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.065.368	3.463	1.631	280	702	3.597	1.075.041
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.715.355	72.029	5.548	432	1.819	59.690	2.854.873
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	158.671	86.415					245.086
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	36.410	30.667					67.077
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	11.005.254	1.749.718	18.799	59.780	72.914	793	12.907.258
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	4.385.470	180.811				16.150	4.582.431
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	992.764	12.563	945	93	15	917	1.007.297
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	20.359.292	2.135.666	26.923	60.585	75.450	81.147	22.739.063
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	7.923.234	295.657	56	5	245.475	296	8.464.723
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.554.606	1.627.339	51.140	10.945	83.035	162.935	10.490.000
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	190.426	36.123	3	5	0	3	226.560
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.114.501	62.473					2.176.974
Λοιπές υποχρεώσεις	326.296	10.983	129	-9	84	986	338.469
Σύνολο στοιχείων παθητικού	19.109.063	2.032.575	51.328	10.946	328.594	164.220	21.696.726
Καθαρή θέση	1.250.229	1.03.091	(24.405)	49.639	(253.144)	(83.073)	1.042.337

Προθεσμιακές συμβάσεις και άλλα παράγωγα συναλλάγματος	(240.792)	(90.911)	26.900	(50.110)	255.197	99.716	0
Καθαρή συναλλαγματική θέση	1.009.437	12.180	2.495	(471)	2.053	16.643	1.042.337
2008							
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	16.095.422	2.469.046	24.334	67.279	228.432	72.339	18.956.852
Σύνολο στοιχείων παθητικού	14.529.614	3.111.812	62.194	6.048	399.446	151.535	18.260.651
Καθαρή θέση							
Προθεσμιακές συμβάσεις και άλλα παράγωγα συναλλάγματος	(901.126)	657.309	43.175	(64.827)	171.933	93.536	0
Καθαρή συναλλαγματική θέση	664.681	14.546	5.314	(3.598)	917	14.340	696.201

Τέλος, βάσει της άσκησης προσομοίωσης κατάστασης κρίσης, η επίπτωση στα ετήσια αποτελέσματα της Τράπεζας, στην περίπτωση μη ευνοϊκής μεταβολής της αγοράς συναλλάγματος κατά 10% για τα κύρια νομίσματα και κατά 20% για τα δευτερεύοντα νομίσματα, με υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2009, ανέρχεται σε ζημίες της τάξεως των € 5,8 εκατομμυρίων.

45.5 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 σε παράγωγα προϊόντα επί μετοχών ή δεικτών.

Η Τράπεζα, ως μέγεθος εκτίμησης του κινδύνου τιμών, υπολογίζει την αρνητική επίπτωση στα ετήσια αποτελέσματα από μια μεταβολή των τιμών των μετοχών. Οι σχετικές μετρήσεις που πραγματοποιήθηκαν, με υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2009, έδειξαν ότι η πτώση των τιμών των μετοχών σε ανεπτυγμένες αγορές κατά 20% και κατά 40% των τιμών των μετοχών σε αναδυόμενες αγορές θα προκαλέσει ζημίες στην Τράπεζα ποσού € 12,2 εκατομμυρίων.

45.6 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος η Τράπεζα να μην κατέχει, ή/ και να μην έχει τη δυνατότητα να αντλήσει κεφάλαια για την κάλυψη των υποχρεώσεων της. Επίσης, κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος αδυναμίας της Τράπεζας να καλύψει ή /και να αντισταθμίσει τις θέσεις της με εύλογο 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 τα εποπτικά όρια σύμφωνα με τις απαιτήσεις 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 (ΠΔ 2614/9.4.2009), 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 προς τα «δανειακά κεφάλαια», όπως προσδιορίζονται στη σχετική πράξη Διοικητή ΤτΕ.

Στην αποτελεσματική διαχείριση της ρευστότητας συμβάλλει και η πολιτική της Τράπεζας για την διατήρηση μιας σταθερής καταθετικής βάσης μέσω της διασποράς, σε αριθμό και είδος, των καταθέσεων ώστε να διασφαλίζεται η απουσία σημαντικών διακυμάνσεων στη ρευστότητα της Τράπεζας.

Η Τράπεζα διενεργεί προσομοιώσεις κρίσης στη ρευστότητα.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τον κίνδυνο ρευστότητας αναλύοντας τις υποχρεώσεις σε άλλες τράπεζες, τις καταθέσεις πελατών, τις εκδοθείσες ομολογίες και λοιπά δανειακά κεφάλαια και υποχρεώσεις προς τους πελάτες της Τράπεζας ανά χρονική περίοδο, ανάλογα με την εναπομένουσα περίοδο από την ημερομηνία αναφοράς 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
2009						
Υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.695.783	1.601.455	3.136.014	0	49.002	8.482.254
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.954.309	2.312.992	2.213.312	38.883	17.336	10.536.832
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.426	12.711	312.136	126.425	1.842.082	2.294.780
Λοιπές υποχρεώσεις	130.487	78.849	72.575	121.680	161.439	565.030
Συνολικές υποχρεώσεις	9.782.005	4.006.007	5.734.037	286.988	2.069.859	21.878.896
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	6.580.792	1.187.010	3.714.257	6.373.040	7.732.341	25.587.440
2008						
Υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.048.092	1.062.209	354.996	296.651	3	5.761.951
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.032.193	3.006.824	2.328.610	53.207	19.513	11.440.347
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.230	4.244	19.781	412.977	318.261	757.493
Λοιπές υποχρεώσεις	559.065					559.065
Συνολικές υποχρεώσεις	10.641.580	4.073.277	2.703.387	762.835	337.777	18.518.856

Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	6.515.402	432.076	973.303	4.907.863	6.128.206	18.956.852
-------------------------------------	------------------	----------------	----------------	------------------	------------------	-------------------

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 αναφοράς μέχρι τη λήξη τους.

(α) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που διακανονίζονται συμψηφιστικά

Κατά την 31ην Δεκεμβρίου 2009, η Τράπεζα δεν κατείχε θέσεις σε παράγωγα προϊόντα που εκκαθαρίζονται με συμψηφισμό.

(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
2009						
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα επί επιτοκίων	0	0	0	0	0	0
Σύνολο	0	0	0	0	0	0
2008						
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα επί επιτοκίων	0	0	(1.139)	(136)	0	(1.275)
Σύνολο	0	0	(1.139)	(136)	0	(1.275)

(β) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που διακανονίζονται σε μεικτή βάση

Τα παράγωγα προϊόντα της Τράπεζας που εκκαθαρίζονται χωρίς συμψηφισμό περιλαμβάνουν προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος και συμβόλαια ανταλλαγής 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	Σύνολο
2009						
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(911.798)	(343.673)	(167.630)	(304.198)	0	(1.727.298)
Εισροή	918.275	338.342	168.255	304.253	0	1.729.125
Παράγωγα επιτοκίου						

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2009

Εκροή	(742)	(1.709)	(13.017)	(119.853)	(339.727)	(475.048)
Εισροή	776	1.839	14.334	132.286	373.050	522.285
Παράγωγα για αντιστάθμιση:						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(203)	0	0	0	0	(203)
Εισροή	202	0	0	0	0	202
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	(11.243)	(41.342)	(154.541)	(429.369)	(234.605)	(871.100)
Εισροή	5.326	16.195	73.388	335.043	236.729	666.681
Σύνολο εκροών	(923.986)	(386.723)	(335.188)	(853.420)	(574.332)	(3.073.649)
Σύνολο εισροών	924.579	356.376	255.978	771.582	609.779	2.918.293

2008

Παράγωγα για εμπορία:

Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(1.586.593)	(431.031)	(117.181)	(17.537)	0	(2.152.342)
Εισροή	1.570.529	429.071	119.766	16.923	0	2.136.289
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	(1.339)	(2.714)	(17.857)	(51.897)	(28.199)	(102.007)
Εισροή	1.413	2.622	17.917	53.111	30.357	105.419
Παράγωγα για αντιστάθμιση:						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(2.059)	0	0	0	0	(2.059)
Εισροή	2.041	0	0	0	0	2.041
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	(9.267)	(43.346)	(145.796)	(370.989)	(164.923)	(734.321)
Εισροή	20.542	38.222	116.869	269.101	141.763	586.498
Σύνολο εκροών	(1.599.258)	(477.092)	(280.834)	(440.423)	(193.122)	(2.990.729)
Σύνολο εισροών	1.594.525	469.914	254.552	339.135	172.120	2.830.247

45.7 Λειτουργικός Κίνδυνος

1. ΓΕΝΙΚΑ

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιών οφειλόμενων στην ανεπάρκεια ή στην αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, ατόμων και συστημάτων ή σε εξωτερικά γεγονότα, περιλαμβανομένου και του νομικού κινδύνου.

Η Τράπεζα διαθέτει ειδική υπηρεσία που ασχολείται με τη Διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου (ΔΛΚ) και έχει υιοθετήσει Πλαίσιο και Διαδικασίες Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου που προνοούν για την αναγνώριση, εκτίμηση, διαχείριση, παρακολούθηση και ενημέρωση για τους λειτουργικούς κινδύνους της Τράπεζας.

Σε κάθε Κατάστημα/Μονάδα της Τράπεζας έχει ορισθεί ένας Υπεύθυνος Λειτουργικού Κινδύνου και ένας Αντικαταστάτης αυτού, οι οποίοι μαζί με το Διευθυντή του Καταστήματος/Μονάδας αποτελούν τους Εκπροσώπους Λειτουργικού Κινδύνου της Μονάδας/Καταστήματος και είναι

υπεύθυνοι για τη διαχείριση και αντιμετώπιση των τυχόν εμφανιζομένων λειτουργικών κινδύνων.

2. ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

i. Εργαστήρια αξιολόγησης κινδύνων (risk control self assessments workshops)

Πραγματοποιούνται σε Μονάδες και Καταστήματα της Τράπεζας, με βασικούς συμμετέχοντες τους Εκπροσώπους Λειτουργικού Κινδύνου της Μονάδας/Καταστήματος και στελέχη της Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου. Σκοπός τους είναι η αναγνώριση, αξιολόγηση και διαχείριση των αναγνωρισμένων Λειτουργικών Κινδύνων, για τους οποίους καθορίζονται πλάνα ενεργειών απομείωσής τους. Στόχος είναι η διαδικασία αυτή να καλύψει όλη την Τράπεζα.

ii. Εισηγητικά Αποδοχής Κινδύνων

Οι αναγνωρισμένοι κίνδυνοι, οι οποίοι δεν επιδέχονται μείωση, αξιολογούνται και εγκρίνεται η αποδοχή τους από τον Διευθυντή Διεύθυνσης που υπάγεται η μονάδα και κατά περίπτωση από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας.

iii. Αξιολόγηση προϊόντων / διαδικασιών / έργων

Αξιολογούνται όλα τα νέα προϊόντα, οι διαδικασίες και τα έργα προς υλοποίηση, προκειμένου να αναγνωρισθούν εγκαίρως και να αντιμετωπισθούν οι τυχόν εμφιλοχωρούντες λειτουργικοί κίνδυνοι.

iv. Operational Loss Database

Πρόκειται για ηλεκτρονική εφαρμογή καταχώρησης ζημιών που έχουν προκύψει από λειτουργικά αίτια, με σκοπό την παρακολούθησή τους και την περαιτέρω ανάλυσή τους. Όλες οι εγγραφές κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με τη Βασιλεία II.

v. Key Risk Indicators (KRIs)

Σε αναγνωρισμένους κινδύνους, όπου κρίνεται σκόπιμη η περαιτέρω παρακολούθησή τους, εφαρμόζονται Δείκτες Παρακολούθησης (Key Risk Indicators) με συγκεκριμένα όρια τιμών. Η παραβίαση των ορίων ενεργοποιεί actions plans που πρέπει να εφαρμοστούν για αποφυγή λειτουργικών ζημιών.

vi. Αξιολόγηση της ανάθεσης δραστηριοτήτων σε τρίτους (Outsourcing)

Η παρακολούθηση και μείωση αυτού του κινδύνου επιτυγχάνεται μέσω της αξιολόγησης των προς ανάθεση δραστηριοτήτων, των υποψηφίων παρόχων και των προς υπογραφή συμβάσεων σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ΠΔ/ΤΕ 2577. Παράλληλα εντοπίζεται, παρακολουθείται και αμβλύνεται ο κίνδυνος συγκέντρωσης outsourcing ανά δραστηριότητα και ανά πάροχο.

3. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΓΙΑ ΘΕΜΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η ΔΛΚ φροντίζει για τη δημιουργία κουλτούρας Λειτουργικού Κινδύνου μέσω σεμιναρίων που πραγματοποιούνται στο προσωπικό των Καταστημάτων και των Μονάδων και κυρίως στους Εκπρωσώπους Λειτουργικού Κινδύνου.

45.8 Κίνδυνος Ασφάλειας Συστημάτων & Πληροφοριών

Η ανάπτυξη και λειτουργία ενός αυτόνομου τμήματος ασφάλειας πληροφοριών, αποτελεί στις μέρες μας αναπόσπαστο κομμάτι των διαδικασιών επίτευξης των στρατηγικών στόχων των εταιριών, και πολύ περισσότερο των τραπεζών λόγω της κρισιμότητας και ευαισθησίας των δεδομένων και των πληροφοριών που διαχειρίζονται.

Η υπάρχουσα οργανωτική δομή ασφάλειας της Τράπεζας περιλαμβάνει ένα και εξειδικευμένο και ανεξάρτητο τμήμα, το Τμήμα Ασφάλειας Πληροφοριών, που ανήκει στην Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων. Το Τμήμα Ασφάλειας Πληροφοριών καλείται να αντιμετωπίσει τους ποικίλους τεχνολογικούς και επιχειρηματικούς κινδύνους που προκαλούν τόσο η ραγδαία αύξηση των τεχνολογικών αδυναμιών όσο και η διαρκώς αυξανόμενη εξάρτηση των επιχειρηματικών λειτουργιών σε νέα συστήματα και εφαρμογές. Παράλληλα, η ανάγκη για συνεργασία και διασύνδεση με τρίτες εταιρίες, καθώς και οι νέες απαιτήσεις των νομικών και κανονιστικών πλαισίων καθιστούν πιο επιτακτική την ανάγκη σχεδιασμού και λειτουργίας ενός εταιρικού πλαισίου ασφάλειας.

Ο ρόλος του συγκεκριμένου τμήματος είναι η ανάπτυξη, λειτουργία, συντήρηση και παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας ενός ολοκληρωμένου προγράμματος Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών καθώς επίσης και η αποτελεσματική υλοποίηση των αναγκαίων μηχανισμών προστασίας της εμπιστευτικότητας, ακεραιότητας και διαθεσιμότητας των δεδομένων. Αρωγός αυτών των προσπαθειών είναι ο σχεδιασμός και εκτέλεση εξειδικευμένων έργων ασφάλειας τόσο από το ίδιο το Τμήμα όσο και σε συνεργασία με εξωτερικούς παρόχους υπηρεσιών ασφάλειας (πχ Διεξαγωγή Ελέγχων Διείσδυσης στην Τεχνολογική Υποδομή της Τράπεζας, Penetration Tests and Vulnerabilities Assessments).

Επιπρόσθετα, για την πιο οργανωμένη αντιμετώπιση των πιο κρίσιμων θεμάτων ασφάλειας και την διευκόλυνση των διαδικασιών λήψης απόφασης, συστάθηκε και λειτουργεί ειδική επιτροπή, η Επιτροπή Ασφάλειας.

45.9 Βασιλεία II- Πυλώνας I, II και III

Πυλώνας I

Αναφορικά με τον Πυλώνα I, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΔΚΕ) της Τράπεζας σύμφωνα με την εποπτική υποχρέωση υπολογίζεται και αναφέρεται στην ΤτΕ από το τέλος του 1ου τριμήνου 2008. Ο υπολογισμός γίνεται με την Τυποποιημένη Μέθοδο για τον Πιστωτικό Κίνδυνο και Κίνδυνο Αγοράς και έχει ξεκινήσει η αναβάθμιση της Τράπεζας με μετάβαση στην Μέθοδο εσωτερικών διαβαθμίσεων (IRB). Για τον Λειτουργικό Κίνδυνο ακολουθείται η Μέθοδος των Βασικών Δεικτών, ενώ έχουν τεθεί οι βάσεις για την επικείμενη υιοθέτηση της Τυποποιημένης Μεθόδου.

Πυλώνας II

Διεξήχθη για δεύτερη φορά η θεσμικά προβλεπόμενη Διαδικασία Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ) για τον Όμιλο ΜΕΒ στα πλαίσια της γενικότερης αντίστοιχης

διαδικασίας, που συμπεριλαμβάνει την MPB (Κύπρος) και την MBR (Ρουμανία). Συστήθηκε και πάλι ομάδα έργου στις 3 κύριες χώρες και εκπονήθηκαν και οι τρεις αναφορές υπό την απαραίτητη ομοιογένεια πολιτικών, πρακτικών και μεθοδολογιών.

Βάση απετέλεσε η 31/12/2008 τόσο για τα επίσημα οικονομικά στοιχεία, όσο και για τα γενικότερα ποσοτικά στοιχεία που απαιτούντο στις εκτιμήσεις κινδύνων. Η ίδια ημερομηνία χρησιμοποιήθηκε και για τα Risk Weighted Assets που απέβλεπαν στον υπολογισμό των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων (Πυλώνα I).

Εκτιμήθηκε το εσωτερικό κεφάλαιο με την κατ' αποκοπή προσαύξηση των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων (Πυλώνα I). Καλύφθηκαν οι κίνδυνοι του Πυλώνα I, ήτοι πιστωτικός, αγοράς και λειτουργικός. Επίσης εντοπίστηκαν και αξιολογήθηκαν κίνδυνοι που δεν καλύπτονται πλήρως από τον Πυλώνα I, συγκεκριμένα, κίνδυνος συγκέντρωσης κατά πελάτη και κατά κλάδο, κίνδυνος εκδότη, αντισυμβαλλομένου, χώρας και διακανονισμού. Τέλος, εντοπίστηκαν και αξιολογήθηκαν οι κίνδυνοι του Πυλώνα II, όπως ρευστότητας, επιτοκίου, στρατηγικός, συμμόρφωσης, φήμης, ασφαλιστικός, φορολογικός κλπ. Εσωτερικό κεφάλαιο υπολογίσθηκε για τους σημαντικούς κινδύνους για τους οποίους το κεφάλαιο θεωρήθηκε ως κατάλληλο μέσο αντιμετώπισης. Οι θυγατρικές εντάχθηκαν στη αξιολόγηση κατά το μέτρο της σημαντικότητάς τους.

Ενσωματώθηκε στην ΔΑΕΕΚ η διαδικασία προγραμματισμού κεφαλαίων για την υλοποίηση του 3-ετούς (2009-2011) επιχειρησιακού σχεδίου, υπό κανονικές όσο και υπό συνθήκες ακραίων καταστάσεων. Αναδείχθηκε ότι οι μέγιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις εντός της 3ετίας ανήρχοντο σε ύψος ασήμαντο και μόνον εντός του πρώτου έτους, που όμως υπερκαλύπτετο αμέσως από τις προγραμματισμένες αντλήσεις κεφαλαίου. Συνεπώς, αποδείχθηκε η επάρκεια των κεφαλαίων του Ομίλου.

Παράλληλα αναπτύχθηκε η επάρκεια του συστήματος διακυβέρνησης κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου της, σε επίπεδο ρόλων και δραστηριοτήτων. Αναπτύχθηκε και τεκμηριώθηκε η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων, η δυνατότητα ανάληψης κινδύνων και η ανοχή έναντι των κινδύνων.

Η ΔΑΕΕΚ ελέγχθηκε από την Διεύθυνση Εσωτερικής Επιθεώρησης, εγκρίθηκε από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και τελικώς από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και υπεβλήθη στην ΤτΕ εμπροθέσμως, ως αναπόσπαστο στοιχείο της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Κινδύνων.

Πυλώνας III

Αναρτήθηκε εμπρόθεσμα (31/3/2009) στον ιστότοπο της Τράπεζας, ενώ παράλληλα αντίγραφο απεστάλη και στην ΤτΕ, έγγραφο δημοσιοποίησης των πληροφοριών που προβλέπονται από τον Πυλώνα III της Βασιλείας II (ΠΔΤΕ 2592/20.8.2007 : «Δημοσιοποίηση από τα πιστωτικά ιδρύματα εποπτικής φύσεως πληροφοριών σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνουν καθώς και την διαχείρισή τους»)

Η εν λόγω ανάρτηση ήταν η πρώτη στα πλαίσια των θεσμικών κανόνων και περιείχε τις υποχρεωτικές δημοσιοποιήσεις πληροφοριών του Ομίλου ΜΕΒ περί την κεφαλαιακή του

επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνει και την διαχείρισή τους, όσο και αποσπάσματα από τα ελεγμένα οικονομικά στοιχεία του τέλους έτους 2008. Αποτέλεσε προϊόν συνεργασίας των μονάδων ΔΔΚ, ΔΟΥ και Δ/νσης Νομικών Υπηρεσιών.

Λόγω της μετοχικής σχέσεως με την Marfin Popular Bank, ο Όμιλος MEB εμπίπτει στην περιορισμένη υποχρέωση δημοσιοποίησης «υποενοποιημένης βάσης» του άρθρου 2, κεφαλαίου II, της παραπάνω ΠΔΤΕ.

46. 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 τη σχέση ιδίων κεφαλαίων με το σύνολο των στοιχείων του ενεργητικού και των στοιχείων εκτός της κατάστασης οικονομικής θέσης, 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 (πιστωτικός, αγοράς, λειτουργικός).

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από την 01/01/2008 εφαρμόζεται το νέο εποπτικό πλαίσιο (Βασιλεία II) που ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο βάση του ν.3601/2007, που τροποποιεί σημαντικά τον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου και εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις για το λειτουργικό κίνδυνο. Στον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς δεν επήλθαν σημαντικές αλλαγές. Ειδικότερα ο πιστωτικός κίνδυνος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και ο λειτουργικός κίνδυνος υπολογίζονται με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο.

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, τα αποτελέσματα εις νέον και στοιχεία εξομοιούμενα με μετοχικό κεφάλαιο. 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 και μέρος στοιχείων εξομοιούμενων με μετοχικό κεφάλαιο που δεν πληρεί τα όρια αναγνώρισής του ως Tier I.

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 31/12/2009 διαμορφώθηκε ως εξής:

	2009	2008
	Βασιλεία II	Βασιλεία II
Μετοχικό κεφάλαιο	366.846	366.846
Διαφορά υπέρ το άρτιο	328.334	327.699
Λοιπά αποθεματικά	(36.001)	(95.030)
Κέρδη εις νέον	83.158	96.686
Στοιχεία εξομοιούμενα με μετοχικό κεφάλαιο	263.608	0
Υπεραξία και λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού	(16.030)	(15.294)
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	63.379	118.996
Σύνολο Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	1.053.294	799.903
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης ορισμένης διάρκειας και προνομιούχες μετοχές ορισμένης διάρκειας	375.138	280.231
Μέρος στοιχείων εξομοιούμενων με μετοχικό κεφάλαιο που δεν πληρεί τα όρια αναγνώρισής του ως Tier I	36.392	0
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	10.672	10.136
Σύνολο Συμπληρωματικών Κεφαλαίων (Tier I)	422.202	290.367
Λοιπά στοιχεία αφαιρετικά των κεφαλαίων		
Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων	1.475.496	1.090.270
Σταθμισμένο Ενεργητικό		
- στοιχεία οικονομικής θέσης	11.256.165	9.977.876
- στοιχεία εκτός οικονομικής θέσης	275.231	306.885
- στοιχεία χαρτοφυλακίου συναλλαγών	638.589	264.416
- λειτουργικός κίνδυνος	574.945	521.642
Σύνολο	12.744.930	11.070.819
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	11,58%	9,85%

Στοιχεία που αφορούν τη δημοσιοποίηση εποπτικής φύσεως πληροφοριών σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και τη διαχείριση των κινδύνων (Βασιλεία II, Πυλώνας III, Π.Δ./Τ.Ε. 2592/07) θα δημοσιοποιηθούν στον ιστοχώρο της Τράπεζας.

47. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

Έκδοση δεύτερης σειράς καλυμμένων ομολογιών.

Το Διοικητικό της Συμβούλιο της Τράπεζας, σε συνεδρίαση της 12/03/2010 αποφάσισε την έκδοση της δεύτερης σειράς των (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους 500 εκατομμυρίων ευρώ, διάρκειας έως 3 ετών από την ημερομηνία έκδοσης, με δυνατότητα παράτασης έως 10 ετών, με επιτόκιο 3M Euribor πλέον περιθωρίου 1,50% ετησίως και σύμφωνα με τους λοιπούς όρους του Προγράμματος Έκδοσης (στο εξής «οι Ομολογίες»). Οι Ομολογίες έχουν λάβει βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας AA/Aa2 από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης Fitch Ratings Limited και Moody's Investors Service Limited αντίστοιχα. Η εν λόγω έκδοση των Ομολογιών πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο του υφιστάμενου Προγράμματος για την έκδοση (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους μέχρι 3 δισεκατομμυρίων ευρώ, ως ισχύει, σύμφωνα με το άρθρο 91 του Ν. 3601/2007, ως συμπληρώθηκε με το άρθρο 48 του Ν. 3693/2008, σε συνδυασμό με τα άρθρα 1 έως 9, 12 και 14 του Ν. 3156/2003 και την Πράξη Διοικητή της

Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2620/2009 και κατόπιν της σχετικής έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος. Το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας που συνιστά το «κάλυμμα», κατά την έννοια της παρ. 3 του άρθρου 91 του Ν. 3601/2007 των Ομολογιών εξακολουθεί να απαρτίζεται από στεγαστικά δάνεια, το σύνολο των οποίων υπόκεινται στους όρους και τις προϋποθέσεις της ισχύουσας Νομοθεσίας. Επίσης εξακολουθεί να ισχύει η συμφωνία της MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD για παραχώρηση πιστωτικών διευκολύνσεων στην Τράπεζα προς εξασφάλιση τυχόν απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών και όλων των Ασφαλισμένων Πιστωτών, στο πλαίσιο του Προγράμματος Έκδοσης. Οι Ομολογίες εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών της Ιρλανδίας και κατόπιν της έκδοσης τους, αποκτήθηκαν από την ίδια την Τράπεζα στην τιμή έκδοσης αυτών, ήτοι έναντι των πεντακοσίων (500) εκατομμυρίων ευρώ με σκοπό την επαναδιάθεση αυτών σε θεσμικούς επενδυτές, οποτεδήποτε μέχρι την λήξη της διάρκειας τους. Μέχρι την εκ νέου διάθεση των Ομολογιών σε θεσμικούς επενδυτές, οι Ομολογίες δύναται να χρησιμοποιηθούν ως ασφάλεια για την άντληση ρευστότητας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος, δυνάμει της υπ' αριθμ. 54/27.2.2004 Πράξης Συμβουλίου Νομισματικής Πολιτικής, ως ισχύει κατόπιν της τροποποίησης της από την υπ' αριθμ. 61/6.12.2006 Πράξης Συμβουλίου Νομισματικής Πολιτικής της Τράπεζας της Ελλάδος.

Ίδρυση νέας εταιρίας

Στο πλαίσιο της εύρυθμης λειτουργίας, της μείωσης του κόστους και της καλύτερης αποτελεσματικότητας της διαχείρισης των collections, αποφασίσθηκε η σύσταση εταιρίας ενημέρωσης οφειλετών, σύμφωνα με το Ν. 3758/2009. Την 16/02/2010 συνεστήθη η εταιρία «MARFIN COLLECTIONS A.E. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΟΦΕΙΛΕΤΩΝ», η οποία είναι 100% θυγατρική της MARFIN EGNATIAS ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε.

48. Εταιρικά γεγονότα.

Πρόσδος εργασιών Διασυνοριακής Συγχώνευσης

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας της 23/12/2009, μεταξύ άλλων, έλαβε τις ακόλουθες αποφάσεις:

α) Ενέκρινε ομόφωνα τη Διασυνοριακή Συγχώνευση δι' απορροφήσεως της «MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» από την «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας 2005/56/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26.10.2005, η οποία ενσωματώθηκε στο Κυπριακό δίκαιο με τον περί Εταιρειών (τροποποιητικό) (Αρ. 4) Νόμο του 2007 και στο Ελληνικό δίκαιο με το Νόμο 3777/2009 («Διασυνοριακές Συγχωνεύσεις Κεφαλαιουχικών Εταιρειών και άλλες διατάξεις») καθώς και εν γένει την Κυπριακή (ιδίως τα άρθρα 198 – 201ΚΔ του περί Εταιρειών Νόμου) και Ελληνική (ιδίως τα άρθρα 68 παρ. 2 και 69-77α. του Κ.Ν. 2190/1920 περί Αωνύμων Εταιρειών) νομοθεσία.

β) Ενέκρινε ομόφωνα την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Απορροφώσας Εταιρίας, την Έκθεση και τις Δηλώσεις Ανεξάρτητου Ελεγκτικού Οίκου σχετικά με τις αποτιμήσεις των συγχωνευόμενων εταιριών και τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών κατά τις παραγράφους 4.1.4.1.1. και 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς και τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της Τράπεζας της 30/6/2009.

γ) ενέκρινε ομόφωνα το από 13/11/2009 Κοινό Σχέδιο Διασυνοριακής Συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της Τράπεζας από την «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», καθώς και την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (στην οποία προσαρτήθηκε η γνώμη των

εκπροσώπων των εργαζομένων) και την Έκθεση του Ανεξάρτητου Εμπειρογνώμονα (άρθρα 5 και 6 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009).

Σύμφωνα με το Κοινό Σχέδιο Διασυννοριακής Συγχώνευσης και τις αποφάσεις των από 23/12/2009 Εκτάκτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των συγχωνευόμενων εταιριών, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιριών η οποία κρίθηκε εύλογη από τον ανεξάρτητο εμπειρογνώμονα είναι η ακόλουθη:

Οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Εταιρίας θα λαμβάνουν 0,6726990008 νέες συνήθεις (κοινές) μετοχές της Απορροφώσας Εταιρίας ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ογδόντα πέντε λεπτών του ευρώ (0,85 ευρώ) για κάθε μία (1) παλαιά κοινή ονομαστική μετοχή της Απορροφώμενης Εταιρίας ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ενός ευρώ και είκοσι επτά λεπτών (1,27 ευρώ). Επομένως, ο αριθμός των νέων κοινών μετοχών της Απορροφώσας Εταιρίας που δικαιούνται οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Εταιρίας ανέρχεται κατόπιν στρογγυλοποίησης σε πέντε εκατομμύρια επτακόσιες ογδόντα μία χιλιάδες εκατόν είκοσι μία (5.781.121) συνήθεις (κοινές) μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ογδόντα πέντε λεπτών του ευρώ (0,85 ευρώ).

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρίας θα αυξηθεί κατά το ποσό των 4.913.952,85 ευρώ διαιρούμενο σε 5.781.121 νέες συνήθεις (κοινές) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης 0,85 ευρώ.

Σύμφωνα με τα άρθρα 2011Z του (Κυπριακού) περί Εταιρειών Νόμου και 9 του (Ελληνικού) Νόμου 3777/2009, αμφότερες οι συγχωνευόμενες εταιρείες έλαβαν πιστοποιητικό με το οποίο βεβαιώνεται κατά τρόπο αδιαμφισβήτητο η ορθή εκτέλεση των πράξεων και διατυπώσεων που προηγούνται της συγχώνευσης. Συγκεκριμένα αφενός εξεδόθη σχετικό Διάταγμα του Επαρχιακού Δικαστηρίου Λευκωσίας ημερ. έκδοσης 29/1/2010 και αφετέρου το υπ' αριθμ. πρωτ. Κ2-755/29.1.2010 Πιστοποιητικό του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας. Ακολούθως, η MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD θα καταθέσει αίτηση στο Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας για την έγκριση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης και τον ορισμό της ημερομηνίας έναρξης της ισχύος της.

Αθήνα 30 Μαρτίου 2010

Ο Πρόεδρος
Του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

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

Κωνσταντίνος Ι. Βασιλακόπουλος
Α.Δ.Τ. Μ 310696/82

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



Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2009 έως 31 Δεκεμβρίου 2009



MARFIN EGNATIA BANK

MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 6072/06/Β/86/11

Μητροπόλεως 20 & Κομνηνών , 54624, Θεσσαλονίκη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ

από 01 Ιανουαρίου 2009 έως 31 Δεκεμβρίου 2009

(Δημοσιευμένα βάσει του ν.2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της MARFIN EGNATIAS ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε. και του ομίλου της. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Τράπεζα, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της Τράπεζας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία	Τράπεζα της Ελλάδος, Υπουργείο Ανάπτυξης
Διεύθυνση διαδικτύου	www.marfinegnatiabank.gr
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και οι πληροφορίες	30 Μαρτίου 2010
Νόμιμοι Ελεγκτές	Βασίλειος Κ. Καζάς, Α.Μ.ΣΟΕΛ 13281 Ιωάννης Γ. Λέος, Α.Μ.ΣΟΕΛ 24881
Ελεγκτική Εταιρεία	Grant Thornton Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127)
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών	Με σύμφωνη γνώμη

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Πρόεδρος & μὴ εκτελεστικό μέλος	: Βασίλειος Ν.Θεοχαράκης
Αντιπρόεδρος & μὴ εκτελεστικό μέλος	: Αλέξανδρος Κ. Μπακατσέλος
Διευθύνων Σύμβουλος & εκτελεστικό μέλος	: Κωνσταντίνος Ι. Βασιλακόπουλος
Αναπληρωτής Δ/νων Σύμβουλος (Εκτελεστικό μέλος)	: Ηρακλής Γ. Κουνιάδης
Εκτελεστικά μέλη	: Ανδρέας Ε. Βγενόπουλος
	: Ευθύμιος Θ. Μπουλούτσας
	: Φώτιος Δ.Καρατζένης
Μὴ εκτελεστικά μέλη	: Παναγιώτης Ι. Θεοχαράκης
	: Δέσποινα Β.Θεοχαράκη
Μὴ εκτελεστικά ανεξάρτητα μέλη	: Παναγιώτης Κ.Θρουβάλας
	: Μάρκος Α.Φόρος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΤΡΑΠΕΖΑ	
	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.174.973	1.483.754	1.075.041	1.297.490
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.649.796	1.210.235	2.854.873	1.666.072
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	13.685.282	13.003.410	12.907.258	12.206.304
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	67.149	83.485	67.077	82.637
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	272.856	180.924	245.086	160.614
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	2.138.930	1.643.289	2.140.262	1.640.935
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	577.323	515.331	529.841	503.757
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	1.912.328	622.616	1.912.328	622.616
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	351.660	323.834

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

από 01 Ιανουαρίου 2009 έως 31 Δεκεμβρίου 2009

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΤΡΑΠΕΖΑ	
	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01/01/2009 και 01/01/2008)	780.547	828.365	696.201	780.025
Διαφορά αποτίμησης διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	58.032	(87.630)	57.932	(87.000)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων	(2.964)	(5.493)	0	0
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	3.454	42.916	(12.790)	1.202
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους για την περίοδο	58.522	(50.207)	45.142	(85.798)
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0	728	0	728
Διανεμηθέντα μερίσματα	0	(9)	0	0
Υβριδικό τίτλο	300.000	0	300.000	0

Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	2.005	2.202	2.278	2.278
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	93.198	81.805	54.693	51.571
Επενδύσεις σε ακίνητα	40.688	33.512	35.380	28.203
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	66.497	65.607	16.030	15.294
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	506.602	476.426	547.256	355.247
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	23.187.627	19.402.596	22.739.063	18.956.852

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	8.360.500	5.603.626	8.464.723	5.743.428
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.867.846	11.731.448	10.490.000	11.327.928
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις	226.560	251.944	226.560	251.944
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.162.580	630.231	2.176.974	630.231
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου απ' την υπηρεσία	13.622	12.319	12.174	11.012
Λοιπές προβλέψεις	4.842	9.862	2.776	6.998
Λοιπές υποχρεώσεις	412.138	382.619	323.519	289.110
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	22.048.088	18.622.049	21.696.726	18.260.651
Μετοχικό κεφάλαιο	366.846	366.846	366.846	366.846
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	328.334	327.699	328.334	327.699
Λοιπά αποθεματικά και κέρδη (ζημιές) εις νέον	124.268	65.840	47.157	1.656
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (β)	819.448	760.385	742.337	696.201
Δικαιώματα μειοψηφίας (γ)	20.091	20.162	0	0
Υβριδικά κεφάλαια	300.000	0	300.000	0
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων (δ) = (β) + (γ)	1.139.539	780.547	1.042.337	696.201
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (α) + (δ)	23.187.627	19.402.596	22.739.063	18.956.852

Αποθεματικό για πρόγραμμα διάθεσης μετοχών	1.439	1.857	994	1.246
Λοιπές κινήσεις	(969)	(187)	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31/12/2009 και 31/12/2008)	1.139.539	780.547	1.042.337	696.201

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

από 01 Ιανουαρίου 2009 έως 31 Δεκεμβρίου 2009
(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΤΡΑΠΕΖΑ	
	1 Ιαν-31 Δεκ 2009	1 Ιαν-31 Δεκ 2008	1 Ιαν-31 Δεκ 2009	1 Ιαν-31 Δεκ 2008
Σύνολο εισροών / (εκροών) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(808.631)	1.940.819	(970.626)	2.179.590
Σύνολο εισροών / (εκροών) από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες	0	4.176	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(808.631)	1.944.995	(970.626)	2.179.590
Σύνολο εισροών / (εκροών) από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	(1.649.501)	(2.109.513)	(1.626.647)	(2.111.571)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες	0	(1.768)	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(1.649.501)	(2.111.281)	(1.626.647)	(2.111.571)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	2.006.208	(132.066)	1.874.688	67.639
Σύνολο εισροών / (εκροών) από διακοπείσες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0	0	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	2.006.208	(132.066)	1.874.688	67.639
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(451.924)	(298.352)	(722.585)	135.658
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(5.010)	(6.262)	(987)	(165)
Σύνολο εισροών / (εκροών) περιόδου	(456.934)	(304.614)	(723.572)	135.493
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.131.447	2.436.061	2.571.827	2.436.334
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.674.513	2.131.447	1.848.255	2.571.827

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ				ΤΡΑΠΕΖΑ	
	1 Ιαν-31 Δεκ 2009	1 Ιαν-31 Δεκ 2008			1 Ιαν-31 Δεκ 2009	1 Ιαν-31 Δεκ 2008
		Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Διακοπείσες δραστηριότητες	Σύνολο		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	707.061	970.095	159	970.254	638.213	896.502
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(454.890)	(673.721)	(13)	(673.734)	(432.423)	(645.794)
Καθαρά έσοδα από τόκους	252.171	296.374	146	296.520	205.790	250.708
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	129.356	187.454	2.127	189.581	54.016	66.641
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(28.090)	(38.785)	(105)	(38.890)	(5.822)	(5.095)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	101.266	148.669	2.022	150.691	48.194	61.546
Έσοδα από μερίσματα	1.602	4.082	17	4.099	1.106	6.692
Κέρδη / (ζημιές) από χρηματοοικονομικά στοιχεία	105.734	(21.632)	1.358	(20.274)	95.991	(20.750)
Λοιπά έσοδα	7.041	10.529	2.104	12.633	2.468	8.268
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	467.814	438.022	5.647	443.669	353.549	306.464
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(158.382)	(93.210)	0	(93.210)	(129.300)	(70.300)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(156.159)	(158.156)	(1.104)	(159.260)	(125.446)	(126.024)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(106.215)	(110.360)	(379)	(110.739)	(88.653)	(91.963)
Αποσβέσεις	(17.773)	(14.509)	(30)	(14.539)	(14.127)	(12.169)
Ζημιές απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων	0	(3.302)	0	(3.302)	0	(3.302)
Εσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες	97	259	0	259	0	0

7) Η έκβαση των υφιστάμενων επιδικών υποθέσεων της Τράπεζας και του Ομίλου δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.
Η Τράπεζα και ο Όμιλος έχουν σχηματίσει προβλέψεις ως εξής :

	Δεκέμβριος 2009		Δεκέμβριος 2008	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Επιδικές υποθέσεις :	779	627	465	315
Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις :	2.194	1.500	1.374	1.200
Λοιπές προβλέψεις :	1.869	649	8.023	5.483
	4.842	2.776	9.862	6.998

Σχετική σημείωση 38 των οικονομικών καταστάσεων Ομίλου και Τράπεζας.
8) Τα ποσά και η φύση των λοιπών συνολικών εσόδων μετά από φόρους, αναφέρονται αναλυτικά στα «Στοιχεία κατάστασης μετοβολών ιδίων κεφαλαίων» που παρατίθενται ανωτέρω.
9) Δεν κατέχονται ίδιες μετοχές από την Τράπεζα και από τις λοιπές εταιρίες του Ομίλου.
10) Οι συναλλαγές του Ομίλου με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής : Απαιτήσεις -2.425.279 χιλ.ευρώ, υποχρεώσεις 3.153.777 χιλ.ευρώ, εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις 108 χιλ. ευρώ, έσοδα 25.899 χιλ.ευρώ, έξοδα 35.200 χιλ.ευρώ. Οι συναλλαγές της Τράπεζας με τα συνδεδεμένα μέρη (περιλαμβανόμενα οι θυγατρικές), έχουν ως εξής : Απαιτήσεις 3.635.113 χιλ.ευρώ, υποχρεώσεις 3.570.844 χιλ.ευρώ, εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις 224.449 χιλ. ευρώ έσοδα 51.171 χιλ.ευρώ, έξοδα 48.171 χιλ.ευρώ. Οι συναλλαγές της Τράπεζας και του Ομίλου με τα μέλη διοίκησης και διευθυντικά στελέχη έχουν ως εξής : Απαιτήσεις 5.078 χιλ.ευρώ, υποχρεώσεις 60.773 χιλ.ευρώ, έσοδα 213 χιλ.ευρώ, έξοδα 9.430 χιλ.ευρώ εκ των οποίων αμοιβές 7.226 χιλ. ευρώ.
11) Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας της 23.12.2009, μεταξύ άλλων, έλαβε τις ακόλουθες αποφάσεις:
α) Ενέκρινε ομόφωνα τη Διασυνοριακή Συγχώνευση δι' απορροφήσεως της «ΜΑΡΦΙΝ ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ»

Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	29.382	58.744	4.134	62.878	(3.977)	2.706
Φόροι	(25.928)	(19.664)	(298)	(19.962)	(8.813)	(1.504)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	3.454	39.080	3.836	42.916	(12.790)	1.202
Κατανέμονται σε :						
- Ιδιοκτήτες Μητρικής	2.049	34.799	3.836	38.635	(12.790)	1.202
- Δικαιώματα μειοψηφίας	1.405	4.281	0	4.281	0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	55.068	(93.123)	0	(93.123)	57.932	(87.000)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	58.522	(54.043)	3.836	(50.207)	45.142	(85.798)
Κατανέμονται σε :						
- Ιδιοκτήτες μητρικής	57.010	(58.324)	3.836	(54.488)	45.142	(85.798)
- Δικαιώματα μειοψηφίας	1.512	4.281	0	4.281	0	0
Κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή (σε ευρώ)						
Βασικά	0,0071	0,1205	0,0133	0,1338	(0,0443)	0,0042
Προσαρμοσμένα	0,0071	0,1206	0,0133	0,1339	(0,0443)	0,0043

1) Έχουν τηρηθεί οι ίδιες λογιστικές αρχές που ο Όμιλος και η μητρική Τράπεζα υιοθέτησαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και οι οποίες δεν έχουν διαφοροποιηθεί σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008.
Η Τράπεζα και ο Όμιλος έκαναν χρήση των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 39, όπως λεπτομερώς περιγράφεται στις σημειώσεις 23 και 24 των οικονομικών καταστάσεων Τράπεζας και Ομίλου αντίστοιχα.
2) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων του ομίλου.
3) Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31/12/2009: Όμιλος 3.617, Τράπεζας 2.753, (31/12/2008: 3.602, 2.732 αντίστοιχα).
4) Στην ενοποίηση της 31 Δεκεμβρίου 2009 περιλαμβάνονται οι εταιρίες που παρατίθενται στη σημείωση 1 των ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Στην ίδια σημείωση αναφέρονται πληροφορίες για την έδρα των εταιριών, το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στο μετοχικό τους κεφάλαιο, τη μέθοδο ενσωμάτωσης που εφαρμόστηκε καθώς και τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Στις σημειώσεις 24 & 25 των ατομικών ετήσιων οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται οι άμεσες & έμμεσες συμμετοχές της Τράπεζας και το αντίστοιχο ποσοστό συμμετοχής της στο μετοχικό τους κεφάλαιο.
5) Την 30/09/2009 ενοποιήθηκε για πρώτη φορά η εταιρία ειδικού σκοπού Synergatis plc (Σχετική σημείωση 1 ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων). Οι κατά 100% θυγατρικές εταιρίες «Marfin Ζωής Α.Α.Ε.» και «Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε.», δεν συμπεριλήφθηκαν στην ενοποίηση της 31/12/2009 όπως και της 31/12/2008, λόγω πωλήσεως την 08/12/2008 στην εταιρία «Marfin Insurance Holdings Limited» που εδρεύει στη Λευκωσία Κύπρου, θυγατρική της μητρικής εταιρίας «Marfin Popular Bank Ltd». Τα αποτελέσματα των εταιριών παρουσιάζονται ως διακοπείσες δραστηριότητες στη συγκριτική περίοδο 31/12/2008. (Σχετική σημείωση 15 ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων). Η εν λόγω αλλαγή δεν επέφερε μεταβολή συνολικά άνω του 25% στον κύκλο εργασιών, ή/και στα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας της Τράπεζας, ή/και στην καθαρή θέση των μετόχων της Τράπεζας.
6) Η απορροφώσα Τράπεζα Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2004. Οι απορροφώμενες Marfin Bank και Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2006. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιριών του Ομίλου παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 1 των ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

ΕΤΑΙΡΕΙΑ» από την «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας 2005/56/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26.10.2005, η οποία ενσωματώθηκε στο Κυπριακό δίκαιο με τον περί Εταιρειών (τροποποιητικό) (Αρ. 4) Νόμο του 2007 και στο Ελληνικό δίκαιο με τον Νόμο 3777/2009 («Διασυννομιές Συγχωνεύσεις Κεφαλαιουχικών Εταιρειών και άλλες διατάξεις») καθώς και εν γένει την Κυπριακή (ιδίως τα άρθρα 198 – 201ΚΔ του περί Εταιρειών Νόμου) και Ελληνική (ιδίως τα άρθρα 68 παρ. 2 και 69-77α. του Κ.Ν. 2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιρειών) νομοθεσία.
β) Ενέκρινε ομόφωνα την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Απορροφώσας Εταιρίας, την Έκθεση και τις Δηλώσεις Ανεξάρτητου Ελεγκτικού Οίκου σχετικά με τις αποτιμήσεις των συγχωνευόμενων εταιριών και τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών κατά τις παραγράφους 4.1.4.1.1. και 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς και τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της Τράπεζας της 30.6.2009.
γ) ενέκρινε ομόφωνα το από 13.11.2009 Κοινό Σχέδιο Διασυννομιές Συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της Τράπεζας από την «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», καθώς και την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (στην οποία προσαρτήθηκε η γνώμη των εκπροσώπων των εργαζομένων) και την Έκθεση του Ανεξάρτητου Εμπειρογνώμονα (άρθρα 5 και 6 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009).
Σύμφωνα με το Κοινό Σχέδιο Διασυννομιές Συγχώνευσης και τις αποφάσεις των από 23.12.2009 Εκτάκτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των συγχωνευόμενων εταιριών, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιριών η οποία κρίθηκε εύλογη από τον ανεξάρτητο εμπειρογνώμονα είναι η ακόλουθη:
Οι μετοχές της Απορροφώμενης Εταιρίας θα λαμβάνουν 0,6726990008 νέες συνίθεις (κοινές) μετοχές της Απορροφώσας Εταιρίας ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ογδόντα πέντε λεπτιών του ευρώ (0,85 ευρώ) για κάθε μία (1) παλαιά κοινή ονομαστική μετοχή της Απορροφώμενης Εταιρίας ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ενός ευρώ και είκοσι επτά λεπτιών (1,27 ευρώ). Επομένως, ο αριθμός των νέων κοινών μετοχών της Απορροφώσας Εταιρίας που δικαιούνται οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Εταιρίας ανέρχεται κατόπιν στρογγυλοποιήσεως σε πέντε εκατομμύρια επτακόσιες ογδόντα μία χιλιάδες εκατόν είκοσι μία (5.781.121) συνίθεις (κοινές) μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ογδόντα πέντε λεπτιών του ευρώ (0,85 ευρώ).
Σύμφωνα με τα ανωτέρω, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρίας θα αυξηθεί κατά το ποσό των 4.913.952,85 ευρώ διαιρούμενο σε 5.781.121 νέες συνίθεις (κοινές) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης 0,85 ευρώ.
Σύμφωνα με τα άρθρα 201ΙΖ του (Κυπριακού) περί Εταιρειών Νόμου και 9 του (Ελληνικού) Νόμου 3777/2009, αμφότερες οι συγχωνευόμενες εταιρίες έλαβαν πιστοποιητικό με το οποίο βεβαιώνεται κατά τρόπο αδιαμφισβήτητο η ορθή εκτέλεση των πράξεων και διατυπώσεων που προηγούνται της συγχώνευσης. Συγκεκριμένα αφενός εξεδόθη σχετικό Διάταγμα του Επαρχιακού Δικαστηρίου Λευκωσίας ημερ. έκδοσης 29.1.2010 και αφετέρου το υπ' αριθμ. πρωτ. Κ2-755/29.1.2010 Πιστοποιητικό του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας, Ακροαθούς, η MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD θα καταθέσει αίτηση στο Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας για την έγκριση της Διασυννομιές Συγχώνευσης και τον ορισμό της ημερομηνίας έναρξης της ισχύος της.
12) Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Marfin Popular Bank Public Company Ltd, Λεωφ. Λεμεσού 154, Τ.Θ. 22032, 1598 Λευκωσία, Κύπρος, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Η Marfin Popular Bank συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας με ποσοστό 97,0248%.
13) Δεν έχει επέλθει διακοπή δραστηριότητας κατά τη διάρκεια της χρήσης 2009.
14) Δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού, εκτός από αυτά που αναφέρονται στη σημείωση 47 των οικονομικών καταστάσεων Ομίλου και Τράπεζας.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν. ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 340063/06

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Ι.

ΒΑΣΙΛΑΚΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Μ 310696/82

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΑΓΓΕΛΟΣ Ν. ΣΑΡΠΑΝΙΔΗΣ

Α.Δ.Τ. ΑΑ 273117/05
Τάξη Αδείας Α. Αρ.μηνύου 0016834/18-07-2001



Πληροφορίες άρθρου 10 ν. 3401/2005

Οι εταιρικές ανακοινώσεις του έτους 2009 έχουν αναρτηθεί στην Ιστοσελίδα της Τράπεζας www.marfinagnatiabank.gr.

Ημερομηνία	Τίτλος Ανακοίνωσης
24 Δεκέμβριος 2009	Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων
27 Νοέμβριος 2009	Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων
20 Νοέμβριος 2009	Ανακοίνωση Σχετική με το Κοινό Σχέδιο Διασυννοριακής Συγχώνευσης (ΚΣΔΣ) δι' απορροφήσεως της "MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ" από την "MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD"
20 Νοέμβριος 2009	Ανακοίνωση Περίληψης Κοινού Σχεδίου Διασυννοριακής Συγχώνευσης με Απορρόφηση της Ελληνικής Ανώνυμης Εταιρείας με την Επωνυμία "MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ" από την Κυπριακή Δημόσια Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης με την Επωνυμία "MARFIN POPULAR BANK PUBLIC L
16 Νοέμβριος 2009	Συγχώνευση δι' απορροφήσεως της MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. από την MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD
30 Σεπτέμβριος 2009	Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου
22 Σεπτέμβριος 2009	Έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου Αόριστης Διάρκειας
15 Σεπτέμβριος 2009	Συγχώνευση "MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD" με "MARFIN EGNATIA BANK A.E."
20 Αύγουστος 2009	Τιτλοποίηση Απαιτήσεων
3 Ιούλιος 2009	Έκδοση τίτλων μειωμένης εξασφάλισης
26 Ιούνιος 2009	Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
26 Ιούνιος 2009	Συγκρότηση Δ.Σ. σε σώμα
25 Ιούνιος 2009	Ανακοίνωση - Σχέδιο Τροποποίησης Καταστατικού
3 Ιούνιος 2009	Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων
19 Μάιος 2009	Απάντηση σε Ερώτημα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
15 Μάιος 2009	Αναδιοργάνωση του Ομίλου: Συγχώνευση της Marfin Popular Bank με την Marfin Egnatia Bank
6 Μάιος 2009	Έκδοση τίτλων μειωμένης εξασφάλισης
20 Μάρτιος 2009	Ανακοίνωση για την Πρόωρη Αποπληρωμή του ΜΟΔ
16 Μάρτιος 2009	Ανακοίνωση για την Πρόωρη Αποπληρωμή του ΜΟΔ
9 Φεβρουάριος 2009	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007



Διαθεσιμότητα Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης

Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση, στην οποία περιλαμβάνονται :

- Οι Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
- Η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου
- Η Εκθέσεις ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών για την Τράπεζα και τον Όμιλο
- Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου
- Τα στοιχεία και πληροφορίες της Τράπεζας και του Ομίλου

είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.marfinegnatiabank.gr.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, οι Εκθέσεις ελέγχου των ορκωτών Ελεγκτών και οι Εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών που ενσωματώνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, αναρτώνται μετά τη δημοσίευση τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.marfinegnatiabank.gr.