



MARFIN EGNATIA BANK

MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2008

Με βάση το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007

Μάρτιος 2009

Περιεχόμενα

Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.....	6
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.....	8
Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008.....	32
Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.....	33
Ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.....	35
Ενοποιημένος ισολογισμός.....	36
Ενοποιημένος πίνακας μεταβολής καθαρής θέσης.....	37
Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών.....	39
Σημείωση	
1 Γενικές πληροφορίες για τον Όμιλο.....	40
2 Βάση σύνταξης.....	44
2.1 Αρχή συμμόρφωσης.....	44
2.2 Βάση παρουσίασης.....	44
2.3 Νέες λογιστικές αρχές.....	44
2.4 Εκτιμήσεις.....	48
2.5 Ενοποίηση.....	49
3 Κύριες λογιστικές αρχές.....	50
3.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	50
3.2 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....	50
3.3 Λογιστική αντιστάθμισης.....	52
3.4 Συμφωνίες επαναγοράς.....	53
3.5 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	53
3.6 Επενδυτικά ακίνητα.....	54
3.7 Ασώματες ακινητοποιήσεις.....	54
3.8 Υπεραξία.....	54
3.9 Απομείωση Αξίας Μη Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού....	54
3.10 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα.....	55
3.11 Απομείωση χρηματοοικονομικών μέσων.....	55
3.12 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.....	57
3.13 Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις.....	57
3.14 Παροχές προς το προσωπικό.....	58
3.15 Προβλέψεις.....	59
3.16 Μισθώσεις.....	59
3.17 Συμψηφισμός.....	60
3.18 Έσοδα και έξοδα από τόκους.....	60
3.19 Προμήθειες και συναφή έσοδα.....	61
3.20 Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	61
3.21 Έσοδα από μερίσματα.....	61
3.22 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία.....	61
3.23 Μετοχικό κεφάλαιο.....	62
3.24 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας.....	62
4 Εκτιμήσεις και παραδοχές.....	62
5 Αναταξινόμηση συγκριτικής περιόδου.....	66
6 Πληροφόρηση ανά τομέα.....	67
Αποτελέσματα	
7 Καθαρά έσοδα από τόκους.....	69
8 Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	69

9	Έσοδα από μερίσματα.....	70
10	Κέρδη (Ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία.....	70
11	Λοιπά έσοδα.....	70
20	Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους.....	76
12	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	71
13	Γενικά λειτουργικά έξοδα.....	72
27, 29	Αποσβέσεις.....	81, 82
14	Ζημίες απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	72
15	Φόροι.....	72
16	Καθαρά κέρδη μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες.....	73
17	Κέρδη ανά μετοχή.....	75
	Ενεργητικό	
18	Ταμείο και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα.....	76
19	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	76
20	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες.....	76
21	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – Απαιτήσεις.....	77
22	Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων..	79
23	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση.....	79
24	Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις.....	79
25	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυκαλίου.....	80
26	Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	81
27	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία.....	81
28	Επενδύσεις σε ακίνητα.....	82
29	Αυλα περιουσιακά στοιχεία.....	82
30	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.....	83
31	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	85
	Καθαρή θέση	
32	Μετοχικό κεφάλαιο.....	85
33	Αποθεματικά.....	85
	Παθητικό	
34	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	86
35	Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	86
21	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – Υποχρεώσεις.....	77
36	Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις.....	87
37	Παροχές προσωπικού.....	91
38	Λοιπές προβλέψεις.....	92
30	Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.....	83
39	Λοιπές υποχρεώσεις.....	92
	Πρόσθετες πληροφορίες	
40	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	92
40.1	Δικαστικές υποθέσεις.....	92
40.2	Κεφαλαιακές δεσμεύσεις.....	93
40.3	Λειτουργική μίσθωση.....	93
40.4	Δεσμεύσεις στοιχείων ενεργητικού.....	93
41	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	94
42	Συναλλαγές με όμιλο Marfin Investment Group.....	95
43	Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων.....	96
44	Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.....	97
45	Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων.....	98
45.1	Πιστωτικός κίνδυνος.....	98
45.2	Κίνδυνος αγοράς.....	106
45.3	Κίνδυνος επιτοκίων.....	107



45.4	Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	109
45.5	Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών.....	110
45.6	Κίνδυνος ρευστότητας.....	110
45.7	Λειτουργικός κίνδυνος.....	113
45.8	Κίνδυνος ασφάλειας συστημάτων και πληροφοριών.....	113
45.9	Basel II – Pillar I.....	114
46	Κεφαλαιακή επάρκεια.....	115
47	Γεγονότα μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων.....	116
Οικονομικές Καταστάσεις Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31		
Δεκεμβρίου 2008.....		117
	Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.....	118
	Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.....	120
	Ισολογισμός χρήσης.....	121
	Πίνακας μεταβολής καθαρής θέσης.....	122
	Κατάσταση ταμειακών ροών.....	123
Σημείωση		
1	Γενικές πληροφορίες για την Τράπεζα.....	124
2	Βάση σύνταξης.....	125
2.1	Αρχή συμμόρφωσης.....	125
2.2	Βάση παρουσίασης.....	125
2.3	Νέες λογιστικές αρχές.....	125
2.4	Εκτιμήσεις.....	129
3	Κύριες λογιστικές αρχές.....	130
3.1	Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς.....	130
3.2	Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	130
3.3	Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....	130
3.4	Λογιστική αντιστάθμισης.....	132
3.5	Συμφωνίες επαναγοράς.....	132
3.6	Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	133
3.7	Επενδυτικά ακίνητα.....	133
3.8	Ασώματες ακινητοποιήσεις.....	133
3.9	Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα.....	134
3.10	Απομείωση Αξίας Μη Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού.....	134
3.11	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.....	136
3.12	Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις.....	136
3.13	Παροχές προς το προσωπικό.....	136
3.14	Προβλέψεις.....	138
3.15	Συμψηφισμός.....	138
3.16	Μισθώσεις.....	138
3.17	Έσοδα και έξοδα από τόκους.....	139
3.18	Προμήθειες και συναφή έσοδα.....	140
3.19	Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	140
3.20	Έσοδα από μερίσματα.....	140
3.21	Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία.....	140
3.22	Μετοχικό κεφάλαιο.....	141
3.23	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας.....	141
4	Εκτιμήσεις και παραδοχές.....	141
5	Αναταξινόμηση συγκριτικής περιόδου.....	145
6	Πληροφόρηση ανά τομέα.....	146
Αποτελέσματα		
7	Καθαρά έσοδα από τόκους.....	147
8	Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	148
9	Έσοδα από μερίσματα.....	148
10	Κέρδη (Ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία.....	148



11	Λοιπά έσοδα.....	148
19	Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους.....	151
12	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	149
13	Γενικά λειτουργικά έξοδα.....	149
27, 29	Αποσβέσεις.....	159,160
14	Ζημίες απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	150
15	Φόρος Εισοδήματος.....	150
16	Κέρδη ανά μετοχή.....	151
	Ενεργητικό	
17	Ταμείο και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα.....	151
18	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	151
19	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες.....	151
20	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – Απαιτήσεις.....	152
21	Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων..	153
22	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση.....	154
23	Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις.....	154
24	Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού Χαρτοφυλακίου.....	154
25	Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις.....	155
26	Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	159
27	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία.....	159
28	Επενδύσεις σε ακίνητα.....	160
29	Αυλα περιουσιακά στοιχεία.....	160
30	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.....	160
31	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	162
	Καθαρή θέση	
32	Μετοχικό κεφάλαιο.....	162
33	Αποθεματικά.....	163
	Παθητικό	
34	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	163
35	Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	163
20	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – Υποχρεώσεις.....	152
36	Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις.....	164
37	Παροχές προσωπικού.....	168
38	Λοιπές προβλέψεις.....	169
30	Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.....	160
39	Λοιπές υποχρεώσεις.....	169
	Πρόσθετες πληροφορίες	
40	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	170
40.1	Δικαστικές υποθέσεις.....	170
40.2	Κεφαλαιακές δεσμεύσεις.....	170
40.3	Λειτουργική μίσθωση.....	170
40.4	Δεσμεύσεις στοιχείων ενεργητικού.....	170
41	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	171
42	Συναλλαγές με όμιλο Marfin Investment Group.....	173
43	Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων.....	174
44	Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.....	174
46	Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων.....	175
45.1	Πιστωτικός κίνδυνος.....	176
45.2	Κίνδυνος αγοράς.....	183
45.3	Κίνδυνος επιτοκίων.....	184
45.4	Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	186
45.5	Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών.....	188



45.6	Κίνδυνος ρευστότητας.....	188
45.7	Λειτουργικός κίνδυνος.....	191
45.8	Κίνδυνος ασφάλειας συστημάτων και πληροφοριών.....	192
45.9	Basel II – Pillar I.....	192
46	Κεφαλαιακή επάρκεια.....	193
47	Γεγονότα μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων.....	194
Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2008 έως 31 Δεκεμβρίου 2008.....		195
Πληροφορίες άρθρου 10 ν. 3401/2005.....		199
Διαθεσιμότητα Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.....		204



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 2008 έως την 31^η Δεκεμβρίου 2008, 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, 24 Μαρτίου 2009

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 2008

Το 2008 αποτέλεσε έτος-ορόσημο στην παγκόσμια οικονομική ιστορία, χαρακτηριζόμενο από μία άνευ προηγουμένου κρίση του διεθνούς χρηματοπιστωτικού συστήματος, η οποία εν συνεχεία εξαπλώθηκε και στους τομείς της πραγματικής οικονομίας. Χαρακτηριστικά, όπως αναφέρεται στην έκθεση για την «Νομισματική Πολιτική 2008-2009» της Τραπέζης της Ελλάδος, η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται εν μέσω της μεγαλύτερης χρηματοπιστωτικής και οικονομικής κρίσης από τη δεκαετία του 1930.

Τα πρώτα σημάδια της κρίσης εμφανίσθηκαν τον Ιούλιο του 2007 στην αγορά τιτλοποιημένων στεγαστικών δανείων υψηλού κινδύνου των ΗΠΑ. Η κρίση γρήγορα επεκτάθηκε και στις δύο πλευρές του Ατλαντικού οδηγώντας στην χρεοκοπία ή στην κρατικοποίηση μεγάλων τραπεζών και επενδυτικών οίκων (π.χ. Lehman Brothers, Freddie Mac, Fannie Mae, AIG) λόγω της κεφαλαιακής ανεπάρκειας και των χρηματοοικονομικών ζημιών που κατέγραψαν.

Οι συνέπειες της κρίσης αυτής ήταν ο περιορισμός της ανάπτυξης του ΑΕΠ των οικονομιών τόσο της Ευρωζώνης όσο και των μεγαλύτερων ανεπτυγμένων χωρών παγκοσμίως, όπως επίσης και ο περιορισμός της πιστωτικής επέκτασης και της ευρείας έλλειψης ρευστότητας. Οι Κεντρικές Τράπεζες υποχρεώθηκαν σε έντονες παρεμβάσεις με την απόφασή τους για αποδοχή ευρέων χρηματοοικονομικών μέσων ως ενέχυρα ρευστότητας και περιορισμό των βασικών παρεμβατικών τους επιτοκίων. Επισημαίνεται η μείωση του βασικού επιτοκίου δανεισμού της ΕΚΤ κατά 275 μονάδες βάσης από τον Οκτώβριο του 2008 μέχρι σήμερα.

Στην Ελλάδα οι επιπτώσεις εμφανίστηκαν άμεσα στον τραπεζικό κλάδο, με απότομη πίεση των spreads καταθέσεων συνεπεία του εντατικοποιημένου ανταγωνισμού. Η έλλειψη ρευστότητας περιόρισε σημαντικά την πιστωτική επέκταση με παράλληλη αναβάθμιση των πιστοδοτικών κριτηρίων, ενώ ταυτόχρονα συγκρατήθηκε η εγχώρια ζήτηση. Η ελληνική οικονομία παρά τις αντιξοότητες επέδειξε ετήσια ανάπτυξη του ΑΕΠ για το 2008 κατά περίπου 3% έναντι 4% για το 2007. Για το 2009, ο ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ για την Ελλάδα αναμένεται οριακά θετικός, σε αντίθεση με την ευρωζώνη που όπως εκτιμάται από την ΕΚΤ θα κυμανθεί σε ένα εύρος -3,2% σε -2,2%.

Ο Όμιλος της Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. (ο «Όμιλος») ανταπεξήλθε ικανοποιητικά στην συγκυρία εφαρμόζοντας έγκαιρα αποτελεσματικές πολιτικές στον τομέα διαχείρισης των κινδύνων και αξιοποιώντας τις ευχέρειες ρευστότητας που διαθέτει. Επιπλέον, δεν είχε ανοίγματα σε «τοξικά» ομόλογα, ενώ η έκθεση του στις αγορές της Ανατολικής Ευρώπης ήταν περιορισμένη.

Επιγραμματικά ο Όμιλος πέτυχε ανάπτυξη μεγεθών σε όλους τους τομείς δραστηριοποίησης του και θετικά οικονομικά αποτελέσματα, παρά το αρνητικό διεθνές οικονομικό περιβάλλον. Είναι αξιοσημείωτο ότι το σύνολο ενεργητικού του Ομίλου ξεπέρασε τα € 19,4 δισ. σημειώνοντας ετήσια αύξηση 41,5%. Τόσο οι συνολικές χορηγήσεις όσο και οι καταθέσεις του Ομίλου κατέγραψαν σημαντικές ετήσιες ανόδους της τάξης του 34,8% και 26,1% αντίστοιχα, καθοδηγούμενες από τη δυναμική διεύρυνση του δικτύου υποκαταστημάτων, την εδραίωση της εμπορικής ονομασίας, την επέκταση της πελατειακής βάσης και τη σταδιακή ωρίμανση των νέων υποκαταστημάτων.

Αντίστοιχη ήταν η αύξηση των χορηγήσεων κατά 32% στην Ρουμανία που ανήλθαν στα 525 εκ. ευρώ το 2008 έναντι 397 εκ. ευρώ το 2007. Παράλληλη ανοδική πορεία διέγραψαν και οι καταθέσεις στην ίδια γεωγραφική περιοχή φτάνοντας τα 144 εκ. ευρώ το 2008 έναντι 121 εκ. ευρώ το 2007.

Τα βασικά συνολικά (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες) οικονομικά στοιχεία και δείκτες του Ομίλου για τη χρήση 2008 παρουσιάζονται πιο κάτω:

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΟΜΙΛΟΥ ΧΡΗΣΗΣ 2008

Οικονομικά Αποτελέσματα (€ εκ.)	31.12.2008	31.12.2007	Δ%
Καθαρά έσοδα από τόκους	296,5	267,4	10,9%
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	150,7	199,9	(24,6%)
Χρηματοοικονομικά & άλλα έσοδα	(3,5)	47,2	(107,5%)
Σύνολο λειτουργικών εσόδων	443,7	514,4	(13,8%)
Λειτουργικά έξοδα	(284,5)	(257,8)	10,4%
Προβλέψεις για απομείωση των χορηγήσεων	(96,5)	(60,6)	59,3%
Κέρδη από συνδεδεμένες εταιρείες	0,3	0,2	34,0%
Κέρδη προ φόρων	62,9	196,2	(68,0%)
Φόροι	(20,0)	(54,9)	(63,6%)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους	42,9	141,3	(69,6%)

Βασικά Μεγέθη Ισολογισμού (€ εκ.)	31.12.2008	31.12.2007	Δ%
Χορηγήσεις	13.003,4	9.648,3	34,8%
Σύνολο Ενεργητικού	19.402,6	13.715,0	41,5%
Καταθέσεις	11.731,4	9.300,7	26,1%

Βασικοί Δείκτες	31.12.2008	31.12.2007
Δείκτης Βασικών Εποπτικών Κεφαλαίων (Tier I)	6,5%	8,0%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	8,8%	10,8%
Κόστος προς Έσοδα	64,1%	50,1%
Καθαρό περιθώριο επιτοκίου (NIM)	1,9%	2,4%
Δείκτης δανείων σε καθυστέρηση (NPLs)	4,7%	4,2%
Προβλέψεις προς Χορηγήσεις	80 μ.β.	73 μ.β.
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (RoE)	5,3%	18,1%
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (RoA)	0,26%	1,23%

Κατά το έτος 2008, τα καθαρά έσοδα από τόκους αυξήθηκαν κατά 10,9% και διαμορφώθηκαν σε € 296,5 εκ., σε σχέση με € 267,4 εκ. το 2007. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο μειώθηκε από 2,4% το 2007 σε 1,9% το 2008, λόγω των προαναφερθέντων δυσμενών οικονομικών συγκυριών και της ενίσχυσης του ανταγωνισμού στην αγορά των καταθέσεων στην Ελλάδα.

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες μειώθηκαν κατά 24,6% σε € 150,7 εκ. κυρίως λόγω των δυσμενών συνθηκών στην επενδυτική τραπεζική και στις διεθνείς αγορές κεφαλαίου.

Εξαιτίας των εξαιρετικά ασταθών συνθηκών στα διεθνή χρηματιστήρια, ο Όμιλος παρουσίασε ζημίες από χρηματοοικονομικά στοιχεία ύψους € 3,5 εκ. σε σχέση με € 47,2 εκ. κέρδη την αντίστοιχη περίοδο πέρσι. Με βάση τα ανωτέρω, το σύνολο των εσόδων του Ομίλου σημείωσε μείωση κατά 13,8% και έφθασε τα € 443,7 εκ. το 2008 σε σχέση με € 514,4 εκ. το 2007. Παρόλα αυτά η Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος, η θυγατρική εταιρεία που αποτελεί τον βραχίονα επενδυτικής τραπεζικής του Ομίλου, επέτυχε να περάσει από την δεύτερη στην πρώτη θέση της

ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς Μετοχών με μερίδιο 20,41% και ταυτόχρονα να συνεχίσει να ηγείται στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά Παραγώγων με μερίδιο 20,11%.

Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων αυξήθηκε κατά 10,4% σε ετήσια βάση και άγγιξε τα € 284,5 εκ. Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού σημείωσαν αύξηση 1,6% και ανήλθαν σε € 159,3 εκ. Τα γενικά λειτουργικά έξοδα ανήλθαν σε € 110,7 εκ. αυξημένα κατά 26%. Ο δείκτης αποτελεσματικότητας (λειτουργικά έξοδα προς σύνολο εσόδων) διαμορφώθηκε στο 64,1% το 2008 από 50,1% το 2007.

Στην διαμόρφωση των προαναφερθέντων σημαντικά επέδρασαν η ανάπτυξη του δικτύου πωλήσεων με το άνοιγμα 32 νέων υποκαταστημάτων και 13 τραπεζικών κέντρων στην Ελλάδα, και 8 νέων υποκαταστημάτων στη Ρουμανία. Επιπλέον, υλοποιήθηκε ένα εκτεταμένο πρόγραμμα ενημέρωσης του κοινού για την νέα εταιρική ταυτότητα (brand name) του νεοσυσταθέντος Ομίλου. Στα πλαίσια της λειτουργικής ανάπτυξης του, ο Όμιλος αύξησε το προσωπικό του κατά 346 άτομα σε 3.602 την 31.12.2008 από 3.256 την 31.12.2007.

Τα ανωτέρω αντισταθμίστηκαν αφενός μεν από την ευρεία κοστολογική αναδιοργάνωση του Ομίλου που συνδυάστηκε με την συνεχή ανακατανομή του προσωπικού σε θέσεις προώθησης των παρεχομένων υπηρεσιών, αφετέρου δε από τις συνέργειες που προέκυψαν από την συγχώνευση των τριών τραπεζών του Ομίλου που συντελέστηκε το 2007 και άρχισαν να διαφαίνονται εντός του 2008.

Για το οικονομικό έτος 2008, τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους μετά από φόρους ανήλθαν σε €42,9 εκ. έναντι €141,3 εκ. το 2007. Τα κέρδη του 2008 είναι επιβαρυνμένα λόγω της επιδείνωσης των αγορών, ειδικά κατά το τέταρτο τρίμηνο, των συνθηκών της αγοράς αλλά και στην απόφαση για αύξηση των προβλέψεων προκειμένου να θωρακιστεί ο Όμιλος έναντι μελλοντικών κινδύνων. Συγκεκριμένα, στα πλαίσια της απόφασης αυτής ενίσχυσε τις προβλέψεις του κατά 33,4 εκ. ευρώ ή 55,7%, στις 80 μονάδες βάσης επί των χορηγήσεων της χρήσης 2008 (χρήση 2007: 73 μονάδες βάσης), ενώ η αντίστοιχη πρόβλεψη για το τέταρτο τρίμηνο ανήλθε σε 131 μονάδες βάσης.

Στα πλαίσια της στρατηγικής του Ομίλου για διεύρυνση στην ελληνική αγορά χορηγήσεων το μερίδιο αγοράς αυξήθηκε σε 5,7% με στοιχεία Νοεμβρίου 2008 από 4,4% το αντίστοιχο διάστημα του 2007. Σε απόλυτα μεγέθη, το χαρτοφυλάκιο των χορηγήσεων του Ομίλου ανήλθε σε €13,0 δισ. το Δεκέμβριο του 2008 έναντι €9,7 δισ. το 2007, σημειώνοντας αύξηση 34,8% σε ετήσια βάση.

Το 2008, ο ετήσιος ρυθμός αύξησης των στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων του Ομίλου ήταν 21,1% και 31,2% αντίστοιχα. Τα επιχειρηματικά δάνεια σημείωσαν 37,1% ετήσιο ρυθμό αύξησης αντιπροσωπεύοντας το 68% του δανειακού χαρτοφυλακίου. Τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών και με απομείωση αποτελούν το 4,7% του συνόλου των χορηγήσεων του Ομίλου και ο συντελεστής κάλυψης αυτών από συσσωρευμένες προβλέψεις ανήλθε σε 46%. Συμπεριλαμβανομένων των εμπράγματων εξασφαλίσεων, ο δείκτης κάλυψης διαμορφώνεται σε 77%, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη προσωπικές/εταιρικές εξασφαλίσεις. Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Ομίλου παρουσιάζει σταθερότητα, ενώ γίνονται συνεχείς προσπάθειες για την αναβάθμιση της διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου και την ανάκτηση οφειλών που παρουσιάζουν καθυστέρηση.

Το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας στις καταθέσεις ανήλθε σε 4,8% το 2008 από 4,5% το 2007. Οι καταθέσεις της Τράπεζας διαμορφώθηκαν στα €11,7 δισ., παρουσιάζοντας σημαντική άνοδο 26,1% σε σχέση με το 2007. Ο δείκτης χορηγήσεων προς καταθέσεις βρίσκεται στο 111%, επίπεδα όπου κυμαίνονται οι περισσότερες Ελληνικές και Ευρωπαϊκές Τράπεζες.

Στα πλαίσια εξασφάλισης ικανοποιητικής ρευστότητας, ο Όμιλος το 2008 εξέδωσε την πρώτη σειρά (κοινών) καλυμμένων ομολογιών ύψους 1 δισ. ευρώ, με βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας «AAA/Aaa» από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης Fitch Ratings και Moody's Investors

αντίστοιχα. Οι Ομολογίες χρησιμοποιήθηκαν ως ενέχυρο για την άντληση ρευστότητας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Η ρευστότητα του Ομίλου ενισχύθηκε περαιτέρω τον Ιούνιο του 2008 με την σύναψη ομολογιακού δανείου (Schuldschein) τριετούς διάρκειας ύψους 50 εκ. ευρώ και τον Σεπτέμβριο του 2008 με την σύναψη κοινοπρακτικού δανείου (Club Loan) διετούς διάρκειας ύψους 250 εκ. ευρώ.

Επιπλέον, η συνεχιζόμενη στήριξη της μητρικής εταιρείας Marfin Popular Bank επέδρασε θετικά στην πιστοληπτική αξιολόγηση του Ομίλου. Πρόσφατα αναβαθμίστηκε τόσο η μακροπρόθεσμη όσο και η βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση του σε «BBB+/F2» από «BBB/F3» από τον διεθνή οίκο αξιολόγησης Fitch Ratings εν μέσω της διεθνούς οικονομικής κρίσης. Παράλληλα, ο διεθνής οίκος αξιολόγησης Standard & Poor's στις 23 Δεκεμβρίου 2008 υποβάθμισε την βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα του Ομίλου σε «BBB» από «BBB+» γεγονός που συνάδει με την ανάλογη πρόσφατη κίνησή του να υποβαθμίσει την Ελληνική Οικονομία σε «A-2» από «A-1».

Στα πλαίσια της στρατηγικής συμφωνίας μακροχρόνιας συνεργασίας μεταξύ της μητρικής Τράπεζας Marfin Popular Bank και της CNP Assurance με σκοπό την ανάπτυξη των ασφαλιστικών και συνταξιοδοτικών εργασιών μέσω των τραπεζικών δικτύων του Ομίλου στην Ελλάδα και Κύπρο, η Marfin Εγνατία Τράπεζα πραγματοποίησε την πώληση των κατά 100% θυγατρικών εταιριών Marfin Ζωής Α.Α.Ε. και Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε. Η επίδραση σε επίπεδο κερδών μετά φόρων από τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανήλθαν στο ποσό των 3,8 εκ. ευρώ για το οικονομικό έτος 2008 έναντι 2,2 εκ. ευρώ για το 2007.

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 8,79%, με τον Δείκτη Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων (Tier I) στο 6,53%.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Συνέπεια 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 τον λειτουργικό κίνδυνο.

Ο Όμιλος έχει αναπτύξει εγκεκριμένη 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 πιθανότητα ύφεσης 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 να ελαχιστοποιήσει τους παράγοντες εκείνους που μπορεί να θέσουν σε κίνδυνο την αναπτυξιακή του πορεία, ο Όμιλος έχει αναπτύξει μεθοδολογίες και διαδικασίες για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση των σημαντικών ή αιφνίδιων μεταβολών στις παραμέτρους που διαμορφώνουν τους κινδύνους και σύγχρονες τεχνικές για την αποτελεσματική διαχείρισή τους.

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, ο Όμιλος έχει δώσει βαρύτητα στην ισχυροποίηση της ποιότητας των στοιχείων του χαρτοφυλακίου του μέσω πρακτικών, όπως η συνετή πολιτική πιστοδοτήσεων, η αποφυγή κλάδων 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.

Πιο συγκεκριμένα:

- Ο Όμιλος εφαρμόζει ένα δυσδιάστατο σύστημα διαβάθμισης του πιστωτικού κινδύνου. Η πρώτη διάσταση (Credit Grade) έγκειται στην ταξινόμηση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου, ενώ η δεύτερη διάσταση (Risk Grade) κατατάσσει την κάθε γραμμή πιστοδοτικού ορίου ξεχωριστά, λαμβάνοντας υπόψη το είδος των εξασφαλίσεων. Η κατανομή της κλίμακας Risk Grade σε συνδυασμό με την κλίμακα Credit Grade παρέχει στοιχεία για την ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων.
- Η Πιστωτική Πολιτική καθορίζεται με βάση τις αρχές ανάληψης κινδύνου και του στρατηγικού σχεδιασμού του Ομίλου. Αποτελεί ένα δυναμικό εγχειρίδιο που προσαρμόζει τις επιμέρους παραμέτρους στις εγχώριες και διεθνείς εξελίξεις, καθορίζει τα όρια ανάληψης κινδύνου, την ποιότητα των αποδεκτών εξασφαλίσεων και εκθέτει ως πρωταρχικό κριτήριο δανεισμού την δυνατότητα αποπληρωμής των δανειακών διευκολύνσεων μέσω των ταμειακών ροών του πιστούχου. Επιπρόσθετα αναφέρεται σε κλάδους της οικονομίας που παρουσιάζουν δυσμενείς συνθήκες στην αγορά, βάσει περιοδικών κλαδικών μελετών που πραγματοποιούνται.
- Βάσει της στρατηγικής κινδύνου του Ομίλου και των εποπτικών οδηγιών έχουν καθοριστεί όρια μέγιστης έκθεσης σε κίνδυνο έναντι αντισυμβαλλόμενων και ομίλων αντισυμβαλλόμενων, κλάδων οικονομίας, ειδους εξασφαλίσεων και ξένων νομισμάτων. Η παρακολούθηση των δεικτών δίνει την δυνατότητα έγκαιρης προειδοποίησης και αναθεώρησης των δανειακών χαρτοφυλακίων.
- Πραγματοποιείται στατική και δυναμική ανάλυση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου με σκοπό τον εντοπισμό αποκλίσεων από τη στρατηγική κινδύνου του Ομίλου και την απεικόνιση των τάσεων εξέλιξης.
- Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει ενιαία μεθοδολογία υπολογισμού των προβλέψεων, βάσει του ΔΠΧΑ 39.
- Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων λαμβάνοντας υπόψη και τα αποτελέσματα των επιμέρους Επιτροπών που παρακολουθούν τους κινδύνους, εισηγείται μεταξύ άλλων την λήψη των αναγκαίων προβλέψεων, όπως αυτές αναφέρονται στις γνωστοποιήσεις και στα ποσοτικά στοιχεία που παρατίθενται στις οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2008.
- Η αξιολόγηση του μη αναμενομένου κινδύνου πραγματοποιείται με την διενέργεια ασκήσεων προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης. Τα χαρακτηριστικά στοιχεία των προσομοιώσεων ακολουθούν τις τρέχουσες συνθήκες της οικονομίας, τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των δανειοδοτήσεων και τις εποπτικές κατευθυντήριες γραμμές.

Όσο αφορά τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενων τραπεζών, ο Όμιλος ορίζει ανώτατα όρια για κάθε αντισυμβαλλόμενη τράπεζα χωριστά, τα οποία αντανakλούν το αποδεκτό επίπεδο κινδύνου, αξιολογώντας ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια. Επιπλέον, αξιολογεί τις χώρες στις οποίες έχει σχετικές θέσεις, ανάλογα με το μέγεθος, τα οικονομικά δεδομένα και προοπτικές της χώρας και το βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας της από τους διεθνείς οργανισμούς αξιολόγησης.

Οι θέσεις ανά αντισυμβαλλόμενη τράπεζα και ανά χώρα ελέγχονται έναντι των ορίων καθημερινά και σε πραγματικό χρόνο. Η αναθεώρηση των ορίων γίνεται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο. Τόσο οι αντισυμβαλλόμενες τράπεζες όσο και οι χώρες που έχουν μικρότερο μέγεθος και χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση (μη επενδυτικού βαθμού) υπόκεινται σε μεγαλύτερη και συχνότερη ανάλυση και αξιολόγηση, όπου κρίνεται σκόπιμο.

Ο Όμιλος μέσω των ανοικτών θέσεων που διατηρεί, δεν είναι σημαντικά εκτεθειμένος στον κίνδυνο αγοράς των τιμών συναλλάγματος και των τιμών μετοχών και εμπορευμάτων. Ο σημαντικότερος κίνδυνος αγοράς στον οποίο είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος είναι ο επιτοκιακός, που προκύπτει από τις θέσεις σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου. Ο Όμιλος διαχειρίζεται / αντισταθμίζει την έκθεσή του στον κίνδυνο επιτοκίων με τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων.

Ο Όμιλος παρακολουθεί τον κίνδυνο αγοράς για τα χαρτοφυλάκια συναλλαγών και διαθεσίμων προς πώληση σε καθημερινή βάση. 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) που μπορεί να προκύψουν υπό κανονικές συνθήκες. Η μέθοδος μέτρησης της 'Αξίας σε Κίνδυνο' που χρησιμοποιείται είναι η μέθοδος 'Διακυμάνσεων Συνδιακυμάνσεων' για χρονικό ορίζοντα μιας ημέρας και με επίπεδο εμπιστοσύνης 99%.

Για τον έλεγχο του αναλαμβανόμενου κινδύνου αγοράς, ορίζονται σε επίπεδο Ομίλου, ανά Εταιρία του Ομίλου και ανά παράγοντα κινδύνου, ανώτατα όρια VaR για τα χαρτοφυλάκια συναλλαγών και διαθεσίμων προς πώληση, τα οποία αντικατοπτρίζουν την Ομιλική πολιτική ανάληψης κινδύνου αγοράς.

Ο Όμιλος έχει αναπτύξει πρόγραμμα διενέργειας ασκήσεων προσομοίωσης κατάστασης κρίσης για κάθε παράγοντα κινδύνου στον οποίο είναι εκτεθειμένος με σκοπό, αφ' ενός την αποτελεσματικότερη διαχείριση του κάθε κινδύνου, αφ' ετέρου την ενημέρωση της Διοίκησης και των Εποπτικών Αρχών.

Ο Όμιλος θεωρεί ότι η καταθετική του βάση είναι σταθερή και παρουσιάζει μεγάλη διασπορά κατά είδος και ύψος καταθέσεων. Στο πλαίσιο της διαχείρισης ρευστότητας, ο Όμιλος υπολογίζει δείκτες ρευστότητας και διαχειρίζεται την ρευστότητα του, ώστε να υπάρχει συμμόρφωση των εν λόγω δεικτών με τα εποπτικά όρια.

Ο Όμιλος έχει αναπτύξει ένα αποτελεσματικό πλαίσιο διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας, το οποίο περιλαμβάνει τεχνικές μέτρησης, όρια, ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, σχέδια αντιμετώπισης εκτάκτων αναγκών, σημεία ελέγχου και σαφείς γραμμές αναφοράς.

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος έχει αξιολογηθεί μεταξύ των σχετικά μεγαλύτερων κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου, λόγω της διαφοροποίησης και του εύρους των χρηματοπιστωτικών εργασιών του Ομίλου.

Δεν εκτιμάται ότι επηρεάζεται από την επιδείνωση των διεθνών και εγχώριων χρηματοοικονομικών συνθηκών. Σταδιακώς ελέγχεται καλύτερα κατά το μέτρο των ελέγχων και αξιολογήσεων που είναι σε εφαρμογή. Οι συγκεκριμένοι έλεγχοι έχουν γενικευθεί και εντατικοποιηθεί στον Όμιλο τόσο επί προϊόντων, διαδικασιών, συμβάσεων και ανάπτυξης έργων (Projects), όσο και με την διενέργεια Εργαστηρίων Αυτοαξιολόγησης Κινδύνων σε όλο το εύρος του.

Έχει τεθεί σε εφαρμογή σε 364 σημεία του Ομίλου ηλεκτρονικό σύστημα καταγραφής και παρακολούθησης ζημιών προελεύσεως Λειτουργικού Κινδύνου. Οι χρήστες του συστήματος όσο και οι επικεφαλής τους λαμβάνουν συγκεκριμένη εκπαίδευση για την χρήση της εφαρμογής αλλά και γενικότερη κατάρτιση στα θέματα της Βασιλείας II, των κινδύνων και της διαχείρισής τους.

Ο Όμιλος έχει ιδιαίτερη ευαισθησία στην σχετιζόμενη με τον Λειτουργικό Κίνδυνο προστασία των ηλεκτρονικών εγκαταστάσεων και της πληροφορίας.

Έχει, επιπλέον, καταρτίσει συγκεκριμένη στρατηγική αντιμετώπισης των τεχνολογικών και επιχειρηματικών κινδύνων που προκαλούν τόσο η ραγδαία αύξηση των τεχνολογικών αδυναμιών, όσο και η διαρκώς αυξανόμενη εξάρτηση των επιχειρηματικών λειτουργιών σε νέα συστήματα και εφαρμογές.

Σε ότι αφορά τις μελλοντικές εξελίξεις, οι προβλέψεις αναφέρονται στην διατήρηση της εξασθένησης της παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης και τα προσεχή τρίμηνα, ενώ οι οικονομικές προοπτικές προβλέπεται να εξακολουθήσουν να χαρακτηρίζονται από έναν εξαιρετικά υψηλό δείκτη αβεβαιότητας.

Η Ελληνική Οικονομία εξαρτάται από κυκλικούς κλάδους, ευαίσθητους στο εξωτερικό περιβάλλον όπως ο τουρισμός και η ναυτιλία, ενώ ταυτόχρονα ο τραπεζικός κλάδος παρουσιάζει έκθεση στην Νότια Ανατολική Ευρώπη. Παρόλα αυτά δείχνει σημεία αντοχής που συνοψίζονται στην παρεχόμενη σταθερότητα του εκτεταμένου δημόσιου τομέα, στην τιμαριθμοποίηση των μισθών, στην σχετικά περιορισμένη στεγαστική διείσδυση, στην υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια των ελληνικών τραπεζών, και στην περιορισμένη έναντι άλλων χωρών της ευρωζώνης αύξηση της ανεργίας. Επιπλέον, η ανάπτυξη του ΑΕΠ για το 2009 αναμένεται οριακά θετική σε αντίθεση με την επιβράδυνση που αναμένεται για την Ευρωζώνη.

Ο Όμιλος παρακολουθεί τις εξελίξεις στις διεθνείς αγορές και στο μακροοικονομικό περιβάλλον της Ευρωπαϊκής Ένωσης, Ελλάδας και Ρουμανίας με σκοπό να λάβει τα κατάλληλα μέτρα για την αποτελεσματική του θωράκιση έναντι των κινδύνων.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΜΕΛΛΟΝ

Η Διοίκηση δίνει ιδιαίτερη έμφαση:

- Στη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου και στη ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, λαμβάνοντας άμεσα όλα τα ενδεδειγμένα μέτρα για την διασφάλισή της. Όσο αφορά την πιστωτική επέκταση, ο Όμιλος στοχεύει στην επέκταση της πελατειακής βάσης τόσο στην Λιανική όσο και στην Επιχειρηματική Τραπεζική, λαμβάνοντας υπόψη τους ρυθμούς που η Διεθνής και η Ελληνική Οικονομία αναμένεται να κινηθούν.
- Στη διατήρηση της ισχυρής ρευστότητας. Ήδη στα πλαίσια αυτά, ο Όμιλος θα προχωρήσει στην ολοκλήρωση του προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών συνολικού ύψους 3 δισ. Ευρώ, καθώς επίσης και στην τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων ύψους άνω του 1,5 δισ. ευρώ.
- Στην αύξηση του Βασικού Δείκτη (Tier I) μέσω της ενίσχυσης των Βασικών Κεφαλαίων.
- Στην συγκράτηση του κόστους σε χαμηλά επίπεδα. Η αναμενόμενη επιβράδυνση των ρυθμών ανάπτυξης και η περαιτέρω ορθολογική κατανομή του δικτύου καταστημάτων θα συμβάλλουν στον περιορισμό του κόστους σε επίπεδα χαμηλότερα από αυτά του 2008.

Στο προαναφερθέν πλαίσιο ο Όμιλος συνεχίζει να εργάζεται εντατικά, έτσι ώστε να παραμείνει ένας ισχυρός ιδιωτικός χρηματοπιστωτικός όμιλος για το συμφέρον των μετόχων, των πελατών και του προσωπικού του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας για το 2008 δεν θα προτείνει την διανομή μερίσματος στα πλαίσια υλοποίησης του επιχειρηματικού σχεδίου και της ενίσχυσης της αναπτυξιακής πολιτικής του Ομίλου.

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 2008	31 Δεκεμβρίου 2007
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	4.290	3.907
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	112.149	149.565
Έσοδα	1/1 - 31/12/2008	1/1 - 31/12/2007
Τόκοι - Προμήθειες	370	82
Έξοδα		
Τόκοι - Προμήθειες	7.003	2.011
Μισθοί	7.503	6.328
Εργοδοτικές εισφορές	233	384
Άλλες εργασιακές παροχές	121	435
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους	796	720
Σύνολο παροχών	8.653	7.867

β) Συναλλαγές με θυγατρικές εταιρίες

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

ΕΞΟΔΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	Συμμετοχή την 31/12/2008		ΕΣΟΔΑ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ							Ποσά σε χιλ.Ευρώ	
	Αμεση	Εμμεση	ΤΟΚΟΙ ΔΑΝΕΙΩΝ	ΤΟΚΟΙ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΛΟΙΠΑ	ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	ΣΥΝΟΛΟ	
MARFIN FACTORS & FORFAITERS A.E.	100,00%	-	7.002						3	7.005	
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. (MARFIN G.A.M. A.E.Δ.Α.Κ.)	94,5148%	4,0568%			354			493		847	
MARFIN ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ Α.Ε.	-	-			1.200			144	43	1.387	
MARFIN ΖΩΗΣ Α.Ε.	-	-					1.493	600	41	2.134	
MARFIN ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	100,00%	-	17.436						229	17.665	
OBAFEMI HOLDINGS Ltd	100,00%	-	436							436	
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	92,19%	-	120	4.895	7	11.147				16.169	
MARFIN BANK (ROMANIA) S.A.	98,98%	-	(1.171)	12.049						10.878	
MARFIN TRAVEL Μ.Ε.Π.Ε.	-	99,00%	51		7					58	
MARFIN LEASING IFN (ROMANIA) S.A.	99,00%	-	8.892					3.779		12.671	
MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ FIN Α.Ε.	99,00%	-	515					155	137	807	
ΣΥΝΟΛΟ			33.282	16.944	1.568	11.147	1.493	5.171	453	70.057	

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

Ποσά σε χιλ.Ευρώ

ΕΞΟΔΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	Συμμετοχή την 31/12/2008		ΕΞΟΔΑ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ					
	Άμεση	Εμμεση	ΤΟΚΟΙ ΑΠΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ	ΤΟΚΟΙ ΑΠΟ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	ΤΟΚΟΙ ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΧΡΗΜ/ΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	ΣΥΝΟΛΟ
EGNATIA FINANCE Plc	99,998%	0,002%			11.423			11.423
IBG INVESTMENTS S.A.	-	92,19%						0
MARFIN FACTORS & FORFAITERS A.E.	100,00%	-	26				3	29
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. (MARFIN G.A.M. A.E.Δ.Α.Κ.)	94,5148%	4,0568%	213			317		530
MARFIN ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ Α.Ε.	-	-	48					48
MARFIN ΖΩΗΣ Α.Ε.	-	-	353				852	1.205
MARFIN ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	100,00%	-	104	57				161
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	92,19%	-	125	3.839		101	60	4.125
DYNAMIC ASSET ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	-	100,00%						0
MARFIN BANK (ROMANIA) S.A.	98,98%	-	34				429	463
MARFIN LEASING IFN (ROMANIA) S.A.	99,00%	-	8					8
MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ FIN Α.Ε.	99,00%	-	13				2.344	2.357
ΣΥΝΟΛΟ			924	3.896	11.423	418	3.688	20.349

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

Ποσά σε χιλ.Ευρώ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	Συμμετοχή την 31/12/2008		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ								ΣΥΝΟΛΟ
	Άμεση	Εμμεση	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΑΝΤΑΠΟΚΡΙΤΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓ. - ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓ. - ΛΟΓ/ΣΜΟΣ ΕΚΚΑΘ/ΣΗΣ ΧΡΗΜ/ΚΩΝ ΣΥΝ/ΓΩΝ	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓ. - ΤΟΚΟΙ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΟΙ	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓ.	
MARFIN FACTORS & FORFAITERS A.E.	100,00%	-				201.277			171		201.448
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. (MARFIN G.A.M. A.E.Δ.Α.Κ.)	94,5148%	4,0568%								54	54
MARFIN ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	100,00%	-				328.754	78				328.832
ΟΒΑΦΕΜΙ HOLDINGS Ltd	100,00%	-				7.862					7.862
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	92,19%	-	4		126.000			124	146	10.255	136.529
MARFIN TRAVEL Μ.Ε.Π.Ε.	-	99,00%				1.052					1.052
MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ FIN Α.Ε.	99,00%	-				8.650					8.650
MARFIN BANK (ROMANIA) S.A.	98,98%	-		124	344.121				344		344.589
MARFIN LEASING IFN (ROMANIA) S.A.	99,00%	-				132.798			71		132.869
ΣΥΝΟΛΟ			4	124	470.121	680.393	78	124	732	10.309	1.161.885

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

Ποσά σε χιλ.Ευρώ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	Συμμετοχή την 31/12/2008		ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ							
	Άμεση	Εμμεση	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-ΟΦΕΩΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΜΕΙΩΜΕΝΗΣ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΣ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ -ΤΟΚΟΙ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΟ
EGNATIA FINANCE Plc	100,00%	0,00%			80.000			771		80.771
IBG INVESTMENTS S.A.	-	92,19%				21				21
MARFIN FACTORS & FORFAITERS A.E.	100,00%	-				1.200				1.200
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. (MARFIN G.A.M. A.E.Δ.Α.Κ.)	94,5148%	4,0568%				19	7.541	21	377	7.958
MARFIN ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	100,00%	-				3.487	10.000		645	14.132
OBAFEMI HOLDINGS Ltd	100,00%	-				14				14
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	92,19%	-	428	202.332		5		29		202.794
DYNAMIC ASSET ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	-	100,00%	181							181
MARFIN TRAVEL Μ.Ε.Π.Ε.	-	99,00%				253				253
MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ FIN Α.Ε.	99,00%	-				362			304	666
MARFIN BANK (ROMANIA) S.A.	98,98%	-	111						1.251	1.362
MARFIN LEASING IFN (ROMANIA) S.A.	99,00%	-				49				49
ΣΥΝΟΛΟ			720	202.332	80.000	5.410	17.541	821	2.577	309.401

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									
	MARFIN POPULAR BANK	AS SBM BANK (ESTHONIA)	LAIKI BANK AUSTRALIA	LAIKI FACTORS	LAIKI LDN	LAIKI BANK A.D. (SERBIA)	MARINE TRANSPORT BANK	LAIKI UK - LONDON	LAIKI CYPRIALIFE	ΣΥΝΟΛΟ
MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.										
ΤΟΚΟΙ ΕΣΟΔΑ - ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ								1.026		1.026
ΤΟΚΟΙ ΕΣΟΔΑ - ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	8.414	548			50	370	428			9.810
ΤΟΚΟΙ ΕΣΟΔΑ - ΛΟΙΠΟΙ	622									622
ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ			1							1
ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ	756									756
MARFIN FACTORS & FORFAITERS Α.Ε.										
ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ				3						3
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.										
ΤΟΚΟΙ ΕΣΟΔΑ - ΛΟΙΠΟΙ	1									1
ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	956									956
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. (MARFIN G.A.M. Α.Ε.Δ.Α.Κ.)										
ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ									173	173
MARFIN ΖΩΗΣ Α.Ε.										
ΤΟΚΟΙ ΕΣΟΔΑ - ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	83									83
ΣΥΝΟΛΟ	10.832	548	1	3	50	370	428	1.026	173	13.431

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									
ΕΞΟΔΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	MARFIN POPULAR BANK	EGNATIA FINANCIAL SERVICES	LAIKI FACTORS	LAIKI LDN	LAIKI BANK A.D. (SERBIA)	MARINE TRANSPORT BANK	LAIKI INVESTMENT LTD	LAIKI INSURANCE LTD AGENCIES LTD (CYPRUS)	LAIKI CYPRIALIFE	ΣΥΝΟΛΟ
MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.										
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΑΠΟ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	6.404			15.672	166	1				22.243
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	11.905									11.905
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΑΠΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ									538	538
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ - ΟΜΟΛΟΓΑ	1.162									1.162
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΛΟΙΠΟΙ	79									79
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ								73	2.413	2.486
MARFIN BANK (ROMANIA) S.A.										
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΑΠΟ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	36									36
MARFIN FACTORS & FORFAITERS A.E.										
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΛΟΙΠΟΙ	4									4
ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ			3							3
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ									27	27
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. (MARFIN G.A.M. A.E.Δ.Α.Κ.)										
ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ							30			30
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ									31	31
MARFIN ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.										
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	259									259
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ									23	23
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.										
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΑΠΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ	70									70
ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΧΡΗΜ/ΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ		25								25
MARFIN ΖΩΗΣ Α.Ε.										
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ									14	14
MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ FIN Α.Ε.										
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ									55	55
MARFIN ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ Α.Ε.										
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ									8	8
ΣΥΝΟΛΟ	19.919	25	3	15.672	166	1	30	73	3.109	38.998

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

Ποσά σε χιλ.Ευρώ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK								
	MARFIN POPULAR BANK	LAIKI BANK A.D. (SERBIA)	LAIKI BANK AUSTRALIA	LAIKI UK - LONDON	MARINE TRANSPORT BANK	MARFIN ZOHIS A.E.	MARFIN ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ Α.Ε.	LAIKI CYPRIALIFE	ΣΥΝΟΛΟ
MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.									
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΑΝΤΑΠΟΚΡΙΤΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	9.677	5	11	375					10.068
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ	440.000	5.023		12.215	14.371				471.609
ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ - ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ				26.988					26.988
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ-Δ.Π.Π.-ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ				154					154
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ- ΤΟΚΟΙ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΟΙ	810	1		132	390				1.333
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	146					1.493	2.152		3.791
MARFIN BANK (ROMANIA) S.A.									
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΑΝΤΑΠΟΚΡΙΤΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	67								67
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.									
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΑΝΤΑΠΟΚΡΙΤΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	425								425
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. (MARFIN G.A.M. Α.Ε.Δ.Α.Κ.)									
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ								206	206
ΣΥΝΟΛΟ	451.125	5.029	11	39.864	14.761	1.493	2.152	206	514.641

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

Ποσά σε χιλ.Ευρώ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK											
	MARFIN POPULAR BANK	EGNATIA FINANCIAL SERVICES	LAIKI BANK A.D. (SERBIA)	LAIKI BANK AUSTRALIA	Laiki Brokerage EPEY Ltd (Cyprus)	LAIKI INVESTMENT LTD	LAIKI UK - LONDON	MARFIN ΖΩΗΣ Α.Ε.	MARFIN ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ Α.Ε.	ΛΑΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΠΕ	LAIKI CYPRIALIFE	ΣΥΝΟΛΟ
MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.												
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-ΟΦΕΩΣ	4.437			324			115					4.876
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	100.000		22.500				411.567					534.067
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ		23			239	2		309	765	222	2.828	4.388
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ								23.835	1.000		23.176	48.011
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΤΟΚΟΙ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ	575		1				245					821
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ								1.272				1.272
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ									152			152
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ	200.000											200.000
MARFIN BANK (ROMANIA) S.A.												
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-ΟΦΕΩΣ	4.736											4.736
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. (MARFIN G.A.M. A.E.Δ.Α.Κ.)												
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ						30					13	43
MARFIN ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.												
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-ΔΑΝΕΙΑ	8.576											8.576
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ											10	10
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.												
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		14										14
ΟΒΑFΕMΙ HOLDINGS Ltd												
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ		10										10
MARFIN ΖΩΗΣ Α.Ε.												
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ											14	14
ΣΥΝΟΛΟ	318.324	47	22.501	324	239	32	411.927	25.416	1.917	222	26.041	806.990

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

Ποσά σε χιλ.Ευρώ

ΕΣΟΔΑ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	ΕΞΟΔΑ ΟΜΙΛΟΥ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK							
	MARFIN POPULAR BANK	AS SBM BANK (ESTHONIA)	LAIKI BANK AUSTRALIA	LAIKI LDN	LAIKI BANK A.D. (SERBIA)	MARINE TRANSPORT BANK	LAIKI UK - LONDON	ΣΥΝΟΛΟ
ΤΟΚΟΙ ΕΣΟΔΑ - ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ							1.026	1.026
ΤΟΚΟΙ ΕΣΟΔΑ - ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	8.414	548		50	370	428		9.810
ΤΟΚΟΙ ΕΣΟΔΑ - ΛΟΙΠΟΙ	622							622
ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΑΠΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ			1					1
ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ - ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ	756							756
ΣΥΝΟΛΟ	9.792	548	1	50	370	428	1.026	12.215

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

ΕΞΟΔΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	ΕΞΟΔΑ ΟΜΙΛΟΥ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK						
	MARFIN POPULAR BANK	LAIKI LDN	LAIKI BANK A.D. (SERBIA)	MARINE TRANSPORT BANK	LAIKI INSURANCE AGENCIES LTD (CYPRUS)	LAIKI CYPRIALIFE	ΣΥΝΟΛΟ
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΑΠΟ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	6.404	15.672	166	1			22.243
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	11.905						11.905
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΑΠΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ						538	538
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ - ΟΜΟΛΟΓΑ	1.162						1.162
ΤΟΚΟΙ ΕΞΟΔΑ - ΛΟΙΠΟΙ	79						79
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ					73	2.413	2.486
ΣΥΝΟΛΟ	19.550	15.672	166	1	73	2.951	38.413

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

Ποσά σε χιλ.Ευρώ

	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK							
	MARFIN POPULAR BANK	LAIKI BANK A.D. (SERBIA)	LAIKI BANK AUSTRALIA	LAIKI UK LONDON	MARINE TRANSPORT BANK	MARFIN ZΩΗΣ Α.Ε.	MARFIN ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΣΤΑΣΕΙΣ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΟ
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ								
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΑΝΤΑΠΟΚΡΙΤΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	9.677	5	11	375				10.068
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ	440.000	5.023		12.215	14.371			471.609
ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ - ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ				26.988				26.988
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ-Δ.Π.Π.-ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ				154				154
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ- ΤΟΚΟΙ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΟΙ	810	1		132	390			1.333
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	146					1.493	2.152	3.791
ΣΥΝΟΛΟ	450.633	5.029	11	39.864	14.761	1.493	2.152	513.943

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

Ποσά σε χιλ.Ευρώ

	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΜΗΤΡΙΚΗΣ MARFIN POPULAR BANK											
	MARFIN POPULAR BANK	EGNATIA FINANCIAL SERVICES	LAIKI BANK A.D. (SERBIA)	LAIKI BANK AUSTRALIA	Laiki Brokerage EPEY Ltd (Cyprus)	LAIKI INVESTEMENT LTD	LAIKI UK - LONDON	MARFIN ΖΩΗΣ Α.Ε.	MARFIN ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ Α.Ε.	ΛΑΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΠΕ	LAIKI CYPRIALIFE	ΣΥΝΟΛΟ
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ												
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-ΟΨΕΩΣ	4.437			324			115					4.876
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ-ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	100.000		22.500				411.567					534.067
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ		23			239	2		309	765	222	2.828	4.388
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ								23.835	1.000		23.176	48.011
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ - ΤΟΚΟΙ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ	575		1				245					821
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ – ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ								1.272				1.272
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ								152				152
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ	200.000											200.000
ΣΥΝΟΛΟ	305.012	23	22.501	324	239	2	411.927	25.568	1.765	222	26.004	793.587

δ) Συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη

	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2007
<u>Ενεργητικό</u>		
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	68.240	37.500
Λοιπές απαιτήσεις	133	245
Πάγια	769	1.100
<u>Σύνολο Ενεργητικού</u>	<u>69.142</u>	<u>38.845</u>
<u>Παθητικό</u>		
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	14.312	19.359
<u>Σύνολο Παθητικού</u>	<u>14.312</u>	<u>19.359</u>
<u>Έσοδα</u>	<u>1/1 - 31/12/2008</u>	<u>1/1 - 31/12/2007</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4.259	1.105
Έσοδα προμηθειών	96	75
<u>Σύνολο Εσόδων</u>	<u>4.355</u>	<u>1.180</u>
<u>Έξοδα</u>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	795	347
Γενικά λειτουργικά έξοδα	358	238
<u>Σύνολο Εξόδων</u>	<u>1.153</u>	<u>585</u>
Εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις	<u>114</u>	<u>2.602</u>

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

Η παρούσα Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της «MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ 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 31.12.2008 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).

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της χρήσης ήταν η εξής:

Συμφώνως προς την από 31.12.2008 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας και συνεπεία μετατροπής διακοσίων είκοσι οκτώ χιλιάδων πεντακοσίων εβδομήντα (228.570) ομολογιών μετατρεψίμων σε κοινές ονομαστικές μετοχές του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που εκδόθηκε από την Τράπεζα δυνάμει των αποφάσεων της από 28.6.2001 Α' Επαναληπτικής και μετ' αναβολή Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων κατόχων κοινών μετοχών, της από 28.6.2001 Α' Επαναληπτικής Ιδιαίτερης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων κατόχων προνομιούχων μετοχών και των από 3.10.2002 και 19.11.2002 αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά το χρονικό διάστημα από την 2.1.2008 μέχρι την 5.8.2008, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά το ποσό των διακοσίων ενενήντα χιλιάδων διακοσίων ογδόντα τριών ευρώ και ενενήντα λεπτών (290.283,90 ευρώ) με την έκδοση διακοσίων είκοσι οκτώ χιλιάδων πεντακοσίων εβδομήντα (228.570) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και είκοσι επτά λεπτών (1,27 ευρώ) εκάστης.

Σημειώνεται ότι, συνεπεία των ως άνω μετατροπών ομολογιών σε μετοχές της Τράπεζας, την 31.12.2008 οι εναπομείνουσες (εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών) ομολογίες ανέρχονταν σε 72.110 ονομαστικής αξίας εκάστης 3,20 ευρώ μετατρέψιμες σε 72.110 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Τράπεζας.

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 μέρισμα 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 31.12.2008 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 280.194.980 δικαιώματα ψήφου, ήτοι 97,002% 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 31/12/2008 σε 11.012 χιλ. ευρώ, εκ των οποίων ποσό 200 χιλ. ευρώ αφορά πρόσωπα που κατείχαν θέσεις Διευθύνοντος Συμβούλου, και μελών Διοίκησης της Τράπεζας.

Αθήνα 24 Μαρτίου 2009

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 2008

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ

ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους Μετόχους της MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (η Τράπεζα) και των θυγατρικών της (ο Όμιλος) που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2008, και τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών

καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008, την 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 υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών θεμάτων

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

Αθήνα, 24 Μαρτίου 2009

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Σωτήριος Κωνσταντίνου
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13671

Ιωάννης Λέος
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 24881



Grant Thornton

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων

Βασ. Κωνσταντίνου 44, 116 35, Αθήνα

Α.Μ.ΣΟΕΛ 127



Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης
Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2008
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	<u>Σημείωση</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		970.095	684.033
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(673.721)	(416.741)
Καθαρά έσοδα από τόκους	7	296.374	267.292
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		187.454	258.079
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		(38.785)	(60.237)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	8	148.669	197.842
Έσοδα από μερίσματα	9	4.082	2.056
Κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία	10	(21.632)	37.957
Λοιπά έσοδα	11	10.529	5.158
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		438.022	510.305
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	20	(93.210)	(59.846)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	12	(158.156)	(155.867)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	13	(110.360)	(87.545)
Αποσβέσεις	27, 29	(14.509)	(13.089)
Ζημίες απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων	14	(3.302)	(744)
Εσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες		259	193
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων		58.744	193.407
Φόροι	15	(19.664)	(54.245)
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		39.080	139.162
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες	16	3.836	2.184
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους		42.916	141.346
<u>Κατανέμονται σε :</u>			
Μετόχους Εταιρίας		38.635	135.086
Δικαιώματα μειοψηφίας		4.281	6.260
Καθαρά κέρδη ανά μετοχή	17		
<u>Από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες</u>			
Βασικά (ευρώ ανά μετοχή)		0,1338	0,4751
Προσαρμοσμένα (ευρώ ανά μετοχή)		0,1339	0,4748
<u>Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</u>			
Βασικά (ευρώ ανά μετοχή)		0,1205	0,4674
Προσαρμοσμένα (ευρώ ανά μετοχή)		0,1206	0,4671

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 40 έως 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2008.



Ενοποιημένος Ισολογισμός
31 Δεκεμβρίου 2008
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	2008	2007
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	18	1.483.754	585.464
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	19	1.210.235	1.933.596
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	20	13.003.410	9.648.283
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	21	83.485	10.935
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	22	180.924	340.274
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	23	1.643.289	588.543
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	24	515.331	91.826
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	25	622.616	-
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	26	2.202	1.988
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	27	81.805	90.209
Επενδύσεις σε ακίνητα	28	33.512	31.856
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	29	65.607	62.181
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	30	82.818	34.141
Απαιτήσεις από αντισταθμιστές		-	628
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	31	393.608	295.037
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		19.402.596	13.714.961
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	32	366.846	366.556
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	32	327.699	327.261
Αποθεματικά	33	(88.465)	(4.412)
Κέρδη εις νέον		154.305	123.092
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων εταιρίας (α)		760.385	812.497
Δικαιώματα μειοψηφίας (β)		20.162	15.868
Σύνολο Καθαρής Θέσης (γ) = (α) + (β)		780.547	828.365
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	34	5.603.626	2.415.322
Υποχρεώσεις προς πελάτες	35	11.731.448	9.300.747
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις	21	251.944	33.869
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	36	630.231	530.803
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου απ' την υπηρεσία	37	12.319	11.317
Λοιπές προβλέψεις	38	9.862	16.128
Τρέχων Φόρος		33.371	41.567
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	30	22.349	17.023
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές εργασίες		-	18.557
Λοιπές υποχρεώσεις	39	326.899	501.263
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)		18.622.049	12.886.596
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)		19.402.596	13.714.961

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 40 έως 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2008.



Ενοποιημένος Πίνακας Μεταβολής Καθαρής Θέσης
Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	ΜΚ	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Διαφορές αποτίμησης επενδύσεων	Αποτελέσματα εις νέο	Καθαρή θέση μετόχων εταιρίας	Δικαιώματα μειοψηφίας	Συνολική καθαρή θέση
Υπόλοιπο 01 Ιανουαρίου 2007	353.520	312.125	38.037	(3.505)	8.287	708.464	21.002	729.466
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου				(73.452)		(73.452)	109	(73.343)
Αναβαλλόμενος φόρος διαφοράς αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου				18.768		18.768	(27)	18.741
Αποθεματικό μετατροπής συναλλαγματικών διαφορών			(828)			(828)	(12)	(840)
Κέρδη χρήσης					135.086	135.086	6.260	141.346
Σύνολικά αναγνωρισμένα έσοδα και έξοδα για το έτος 2007			(828)	(54.684)	135.086	79.574	6.330	85.904
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	13.036	15.136				28.172		28.172
Μερίσματα για τη χρήση 2006					(4.664)	(4.664)	(1.323)	(5.987)
Σχηματισμός αποθεματικών			9.033		(9.033)			
Αποθεματικό για προγράμματα διάθεσης μετοχών (stock option plan)			1.599			1.599	31	1.630
Επίδραση από μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρείες και λοιπές κινήσεις			5.965	(29)	(6.584)	(648)	(10.172)	(10.820)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	366.556	327.261	53.806	(58.218)	123.092	812.497	15.868	828.365



Ενοποιημένος Πίνακας Μεταβολής Καθαρής Θέσης
Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

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
Σύνολικά αναγνωρισμένα έσοδα και έξοδα για το έτος 2008			(5.374)	(87.611)	38.635	(54.350)	4143	(50.207)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μέσω μετατροπής ομολογιών	290	438				728	0	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 πώληση θυγατρικών, μεταβολή ποσοστών 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

Από τα υπόλοιπα έναρξης 01/01/2007 και 01/01/2008 αναταξινομήθηκαν τα ποσά των αποθεματικών συναλλαγματικών διαφορών (174) χιλ.ευρώ και (1.002) χιλ. ευρώ αντίστοιχα, από τα αποτελέσματα εις νέον στα αποθεματικά.

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 40 έως 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2008.

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών
Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2008
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	58.744	193.407
Προσαρμογές κερδών προ φόρων		
Αποσβέσεις	14.509	13.089
Απομειώσεις Δανείων	93.210	59.846
Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης	13.037	23.583
Προβλέψεις Παροχών προσωπικού	1.576	1.887
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών	35.429	(1.149)
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημιές (προστίθενται) από επενδυτικές δραστηριότητες	(122.922)	(37.752)
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημιές (προστίθενται) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	32.273	14.705
	125.856	267.616
Καθαρή (αύξηση) μείωση στοιχείων Ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(479.544)	(82.999)
Αξιογράφων χαρτοφυλακίου συναλλαγών & παραγώγων	86.799	(62.356)
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(3.448.336)	(3.431.669)
Λοιπών στοιχείων Ενεργητικού	(96.791)	(192.494)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στοιχείων Παθητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.188.304	1.652.549
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.430.701	2.114.792
Λοιπές υποχρεώσεις	185.734	316.312
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρων	1.992.723	581.751
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος	(51.904)	(33.060)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	1.940.819	548.691
Ταμειακές ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Πώληση / Εκκαθάριση θυγατρικών-συγγενών εταιριών και ταμειακά διαθέσιμα αυτών	-	(8.508)
Καθαρή (αύξηση) μείωση επενδύσεων σε χρεόγραφα	(2.217.919)	(246.819)
Εισπραχθέντα μερίσματα	1.543	176
Αγορές παγίων	(31.798)	(30.149)
Πωλήσεις παγίων	24.010	7.255
Εισπράξεις τόκων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	107.769	35.860
Λοιπές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	6.882	1.257
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	(2.109.513)	(240.928)
Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Διανεμηθέντα μερίσματα	(9)	(5.342)
Εκδοση (αποπληρωμή) ομολογιών	(132.057)	236.205
Λοιπές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	(7)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(132.066)	230.856
Συνολικές καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(300.760)	538.619
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(6.262)	(29)
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(307.022)	538.590
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες	4.176	20.898
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες	(1.768)	(16.310)
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	-
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών από διακοπείσες δραστηριότητες	2.408	4.588
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.436.061	1.892.883
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.131.447	2.436.061
Το ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα αποτελούνται από :		
Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική τράπεζα	1.102.762	585.464
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.028.685	1.850.597
	2.131.447	2.436.061

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 40 έως 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2008.



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 3.602 άτομα (31/12/2007: 3.256).

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 Δαναΐδων 4.

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

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 97,002%.

Δομή Ομίλου

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

Με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης :

		31/12/2008				31/12/2007			
	Επωνυμία	Έδρα	% Άμεσης Συμ/χής	% Έμμεσης Συμ/χής	Συνολικό % Συμ/χής	% Άμεσης Συμ/χής	% Έμμεσης Συμ/χής	Συνολικό % Συμ/χής	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις
1.	Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. (1)	Ελλάδα	-	-	-	-	-	-	2005 – 2008
2.	Marfin Bank Romania S.A. (2)	Ρουμανία	98,98%	-	98,98%	98,98%	-	98,98%	-
3.	Marfin Leasing IFN Romania S.A. (3)	Ρουμανία	99,00%	-	99,00%	99,00%	-	99,00%	-
4.	Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%	2005 - 2008

5.	Dynamic Asset Λειτουργικές Μισθώσεις Α.Ε. (4)	Ελλάδα	-	100%	100%	-	-	-	-
6.	Marfin Εγνατία Fin Α.Ε.	Ελλάδα	99,00%	-	99,00%	99,00%	-	99,00%	2007 - 2008
7.	EUROCAMBIO Ανταλλακτήρια Συναλλάγματος & Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε. (5)	Ελλάδα	-	-	-	90,29%	-	90,29%	-
8.	Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε. (10)	Ελλάδα	-	-	-	100,00%	-	100,00%	2007
9.	Egnatia Finance PLC	Ηνωμένο Βασίλειο / Λονδίνο	99,998%	0,002%	100,00%	99,998%	0,002%	100,00%	-
10.	Marfin Travel Μ.Ε.Π.Ε. (6)	Ελλάδα	-	99,00%	99,00%	-	99,00%	99,00%	2007 - 2008
11.	Obafemi Holdings LTD	Κύπρος	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%	-
12.	Egnatia Properties SRL	Ρουμανία	-	100,00%	100,00%	-	100,00%	100,00%	-
13.	Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.(7)	Ελλάδα	92,19%	-	92,19%	92,04%	-	92,04%	2007
14.	Marfin Capital Partners Ltd .(8)	Ηνωμένο Βασίλειο / Λονδίνο	70,00%	-	70,00%	70,00%	-	70,00%	-
15.	Marfin Capital Partners (Cyprus) Ltd .(9)	Κύπρος	-	70%	70%	-	-	-	-
16.	Marfin Global Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	94,5148%	4,0568%	98,5716%	94,5148%	4,0504%	98,5652%	2007 - 2008
17.	IBG Investments Α.Ε.	British Virgin Island	-	92,19%	92,19%	-	92,04%	92,04%	-
18.	IBG Α.Ε. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών	Ελλάδα	-	92,19%	92,19%	-	92,04%	92,04%	2007 - 2008
19.	Marfin Securities (Cyprus) Ltd	Κύπρος	-	92,19%	92,19%	-	92,04%	92,04%	-
20.	Επενδυτική Α.Ε. Κεφαλαίου Συμμετοχών και Κτηματικών Συναλλαγών	Ελλάδα	-	92,18%	92,18%	-	92,03%	92,03%	2007 - 2008
21.	Marfin Ζωής Α.Α.Ε. (10)	Ελλάδα	-	-	-	100,00%	-	100,00%	2007
22.	Λαϊκή ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ. (7)	Ελλάδα	-	-	-	97,51%	-	97,51%	
23.	Marfin Factors & Forfaiters Α.Ε.Π.Ε.Α.	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%	2007 - 2008

(1) Αφορά μόνο την απορροφώσα τράπεζα «Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» Οι απορροφώμενες Marfin Bank και Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2006.

(2) Την 15/05/2008 η θυγατρική μετονομάσθηκε από Egnatia Bank Romania S.A. σε Marfin Bank Romania S.A.

Τον Ιούνιο 2008 έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά 20.000 χιλ. ευρώ. Η αύξηση καλύφθηκε κατ' αναλογία συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιό της από την Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. κατά 98,98% ήτοι 19.797 χιλ. ευρώ. Εξ αυτού του ποσού 5.797 χιλ. ευρώ καταβλήθηκαν σε μετρητά, ενώ ποσό 14.000 χιλ. ευρώ με μετατροπή ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης.

(3) Την 20/06/2008 η θυγατρική μετονομάσθηκε από Egnatia Leasing Romania S.A. σε Marfin Leasing IFN Romania S.A.

(4) Η εταιρία ιδρύθηκε την 27/07/2008, είναι κατά 100% θυγατρική της Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., με μετοχικό κεφάλαιο 60 χιλ. ευρώ. Περιελήφθη για πρώτη φορά στην ενοποίηση της 30/09/2008.



(5) Η εταιρία Eurocambio δεν συμπεριελήφθη στην ενοποίηση της 31/12/2008 λόγω εκκαθάρισης την 31/12/2008. Δεν είχε συμπεριληφθεί στην ενοποίηση της 30/09/2008 καθώς και της αντίστοιχης περιόδου 31/12/2007.

(6) Την 11/02/2008 η θυγατρική από Egnatia Bank Travel Μ.Ε.Π.Ε. μετονομάστηκε σε Marfin Travel Μ.Ε.Π.Ε.

(7) Η εταιρία προήλθε από τη συγχώνευση της «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» και «Λαϊκή ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.

Οι έκτακτες γενικές συνελεύσεις των μετόχων της «Επενδυτικής Τράπεζας Ελλάδος Α.Ε.» και «Λαϊκή ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» της 5/9/2008, αποφάσισαν ομόφωνα τη συγχώνευση δι' απορροφήσεως από την «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «Λαϊκή ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 2 και 69-77α του Κ.Ν. 2190/1920, του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997, των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993, όπως ισχύουν σήμερα και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας, κατά τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα στο από 06.06.2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.

Την 28/11/2008 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών η με αριθμό Κ2 - 14014/28-11-2008 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, σύμφωνα με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» και αριθμό ΜΑΕ 45090/06/Β/00/4 με την απορρόφηση απ' αυτήν της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «Λαϊκή ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και αριθμό ΜΑΕ 23395/06/Β/91, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ.2, 69 έως 77α του ΚΝ 2190/20 όπως ισχύει σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει και των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993 όπως ισχύουν, τις από 5/9/2008 αποφάσεις των εκτάκτων γενικών συνελεύσεων των μετόχων των ως άνω εταιριών και την 10489/11-11-2008 πράξη του Συμβολαιογράφου Πειραιώς Στεφάνου Κων. Βασιλάκη.

Το μετοχικό κεφάλαιο της «Επενδυτικής Τράπεζας Ελλάδος Α.Ε.» αυξήθηκε συνολικά κατά το ποσό των τριών εκατομμυρίων πέντε χιλιάδων τετρακοσίων σαράντα (3.005.440) ευρώ, το οποίο αντιστοιχεί στο σύνολο του εισφερομένου μετοχικού κεφαλαίου της απορροφώμενης εταιρίας. Μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε στο ποσό εκατόν δέκα εκατομμυρίων τετρακοσίων είκοσι επτά χιλιάδων και είκοσι επτά (110.427.027) ευρώ και διαιρείται, σε τρία εκατομμύρια επτακόσιες εξήντα δυο χιλιάδες τετρακόσιες είκοσι (3.762.420) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής είκοσι εννέα ευρώ και τριάντα πέντε λεπτών (29,35 ευρώ).

Η σχέση ανταλλαγής διαμορφώθηκε σε 1,001191406250 μετοχές για κάθε 1 μετοχή της «Λαϊκή ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και 0,99996666849 μετοχές για κάθε 1 μετοχή της «Επενδυτικής Τράπεζας Α.Ε.»

Συνεπεία της συγχώνευσης και της σχέσης ανταλλαγής, το ποσοστό της «Marfin Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε.» στο μετοχικό κεφάλαιο της «Επενδυτικής Τράπεζας Α.Ε.» αυξήθηκε από 92,04% σε 92,19%. Κατ' αντιστοιχία αυξήθηκε και η έμμεση συμμετοχή στις εταιρίες του ομίλου (Marfin GAM Α.Ε.Δ.Α.Κ., Marfin Securities Cyprus, Επενδυτική Α.Ε. Κεφαλαίου Συμμετοχών και Κτηματικών Συναλλαγών, IBG Α.Ε. Διαχειρίσεως Α/Κ Επιχειρηματικών Συμμετοχών, IBG Investment S.A.).

(8) Την 07/05/2008 η θυγατρική από MFG Capital Partners Ltd μετονομάστηκε σε Marfin Capital Partners Ltd.



(9) Η εταιρία ιδρύθηκε την 27/08/2008, είναι κατά 100% θυγατρική της Marfin Capital Partners Ltd με μετοχικό κεφάλαιο 200 χιλ. ευρώ. Περιελήφθη για πρώτη φορά στην ενοποίηση της 30/09/2008.

(10) 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 οι εταιρίες Marfin Ζωής Α.Α.Ε. και Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε. πωλήθηκαν. Σχετική σημείωση 16.

Με τη μέθοδο της καθαρής θέσης :

Επωνυμία	Έδρα	31/12/2008			31/12/2007		
		% 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 29/02/2008 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
Εκτελεστικά μέλη :	Ανδρέας Ε. Βγενόπουλος
	Ευθύμιος Θ. Μπουλούτας
	Ανδρονίκη Δ. Πλακομιχελάκη
	Φώτιος Δ. Καρατζένης
Μη εκτελεστικά μέλη :	Παναγιώτης Ι. Θεοχαράκης
	Δέσποινα Β. Θεοχαράκη
Μη εκτελεστικά μέλη ανεξάρτητα μέλη :	Παναγιώτης Κ. Θρουβάλας
	Μάρκος Α. Φόρος

Ελεγκτές των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι οι:

Τακτικός:	Σωτήρης Α. Κωνσταντίνου	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 13671)
	Ιωάννης Γ. Λέος	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 24881)
Αναπληρωματικός:	Βασίλης Κ. Καζάς	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 13281)
της ελεγκτικής εταιρίας	Grant Thornton A.E.	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 127)



2. Βάση σύνταξης

2.1 Αρχή συμμόρφωσης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου συντάσσονται με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής 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 24 Μαρτίου 2009 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 διαθεσίμου 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 Νέες λογιστικές αρχές

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν εφαρμόζοντας πλήρως τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (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 περιόδους μετά την 1/1/2008.

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε ο Όμιλος, για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2008, είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31/12/2007, αφού ληφθούν υπόψη οι κατωτέρω τροποποιήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και οι νέες Διερμηνείες, που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από 1/1/2008.

i) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες με εφαρμογή από 01/01/2008

Κατά την ημερομηνία έγκρισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είχαν εκδοθεί τα παρακάτω πρότυπα και διερμηνείες:

(α) Τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 39 και στο Δ.Π.Χ.Α. 7 – Επαναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 39 επιτρέπουν, σε κάποιες περιπτώσεις, την επαναταξινόμηση από την κατηγορία επενδύσεων προς εμπορία σε άλλες κατηγορίες, μη παράγωγων



χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και την επαναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση στα δάνεια και απαιτήσεις. Οι τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7 απαιτούν επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις οργανισμών που εφαρμόζουν τις προαναφερθείσες τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 39. Ο Όμιλος έκανε χρήση των τροποποιήσεων του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (ΔΛΠ) 39 και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) 7, οι οποίες εκδόθηκαν τον Οκτώβριο του 2008 και έχουν ισχύ από 01/07/2008. Οι επιπτώσεις από την εφαρμογή των παραπάνω τροποποιήσεων παρουσιάζονται στη σημείωση 25.

(β) Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 12: Συμφωνίες για Παραχώρηση Δικαιώματος Παροχής Υπηρεσιών

Η ΕΔΔΧΑ 12, παρέχει οδηγίες για τον λογιστικό χειρισμό συμφωνιών στις οποίες μία οντότητα του δημοσίου τομέα (ο «παραχωρητής») χορηγεί συμβάσεις για την παροχή δημοσίων υπηρεσιών σε επιτηδευματίες του ιδιωτικού τομέα («διαχειριστές των παραχωρήσεων») και εφόσον αυτές οι υπηρεσίες που παρέχονται προϋποθέτουν τη χρήση της υποδομής από τον διαχειριστή της παραχώρησης (ιδιωτική επιχείρηση). Η διερμηνεία αυτή δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες του Ομίλου..

(γ) Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 14: Δ.Λ.Π. 19 - Όριο Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και η Αλληλεπίδρασή τους

Η ΕΔΔΧΑ 14 σχετίζεται κυρίως μόνο με περιορισμένες περιπτώσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία τα οποία βρίσκονται «σε πλεόνασμα» ή υπόκεινται σε ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης. Η διερμηνεία αυτή δεν είναι εφαρμόσιμη στα προγράμματα παροχών του Ομίλου.

ii) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες που δεν έχουν ακόμα τεθεί σε εφαρμογή

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

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

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

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

Η ΕΔΔΠΧΠ 13 εφαρμόζεται στα 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 Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 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 θα εφαρμόζεται υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Η αναθεώρηση του προτύπου διευκρινίζει ότι ως προϋποθέσεις κατοχύρωσης θεωρούνται μόνο οι προϋποθέσεις υπηρεσίας και οι προϋποθέσεις αποδοτικότητας, ενώ οποιοδήποτε άλλο στοιχείο πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά την εκτίμηση της εύλογης αξίας των σχετικών

παροχών κατά την ημερομηνία παραχώρησης. Η εφαρμογή της αναθεώρησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

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

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

(η) ΔΛΠ 39 Αναθεώρηση: Επιλέξιμα Αντισταθμιζόμενα Στοιχεία (ισχύει για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009):

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 39 παρέχει διευκρινίσεις για το σε ποιές συγκεκριμένες περιπτώσεις ένας αντισταθμιζόμενος κίνδυνος ή ένα τμήμα ταμειακών ροών μπορούν να αποτελέσουν επιλέξιμα στοιχεία σε μια σχέση αντιστάθμισης, για στοιχεία που πληρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

(θ) ΕΔΔΠΧΑ. 15 Συμφωνίες Κατασκευής Ακινήτων (από 1η Ιανουαρίου 2009)

Σκοπός της ΕΔΔΧΑ. 15 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με το εάν οι συμφωνίες κατασκευής ακινήτων εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 11 ή του Δ.Λ.Π. 18 και με το πότε θα πρέπει να αναγνωρίζεται το έσοδο που προκύπτει από τις συμφωνίες κατασκευής ακινήτων. Η Διερμηνεία δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες του Ομίλου.

(ι) ΕΔΔΠΧΑ 16: Αντισταθμίσεις Καθαρής Επένδυσης σε Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Εξωτερικού (ισχύει για διαχειριστικές χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1η Οκτωβρίου 2008)

Σκοπός της Διερμηνείας 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 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 Διερμηνεία δεν είναι προς το παρόν εφαρμόσιμη στις εργασίες του Ομίλου.

(ια) ΕΔΔΠΧΑ 17. Διανομές μη ταμειακών στοιχείων του ενεργητικού στους (ισχύει για διαχειριστικές χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009)

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 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 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.

(ιβ) ΕΔΔΠΧΑ 18. Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από Πελάτες (ισχύει για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009)

Σκοπός της ΕΔΔΠΧΑ 18 είναι να αποσαφηνίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ σχετικά με τις συμφωνίες κατά τις οποίες μια επιχείρηση λαμβάνει από ένα πελάτη της μέρος ενσώματων παγίων (οικόπεδα, κτηριακές εγκαταστάσεις ή εξοπλισμό τον οποίο 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). Η ΕΔΔΠΧΑ εφαρμόζεται κυρίως στις επιχειρήσεις ή οργανισμούς κοινής ωφέλειας και δεν έχει εφαρμογή στις εργασίες του Ομίλου.

(ιγ) Ετήσιες Βελτιώσεις 2008

Το IASB στα πλαίσια του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων στα ΔΠΧΑ προχώρησε τον Μάιο του 2008 σε περιορισμένες τροποποιήσεις ενός αριθμού ΔΛΠ και ΔΠΧΑ. Οι περισσότερες από τις τροποποιήσεις αυτές έχουν έναρξη ισχύος την 1 Ιανουαρίου 2009 ή μεταγενέστερα. Οι βελτιώσεις χωρίζονται σε δύο μέρη: Το Μέρος Ι που περιέχει τροποποιήσεις που οδηγούν σε λογιστικές μεταβολές και το Μέρος ΙΙ, που αφορά αλλαγές στην ορολογία ή τροποποιήσεις εκδοτικής φύσης. Υπάρχουν ξεχωριστές μεταβατικές διατάξεις για το κάθε πρότυπο. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

(ιδ) ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση 2009):Βελτιώσεις στις γνωστοποιήσεις Χρηματοοικονομικών Μέσων (ισχύει από 1^η Ιανουαρίου 2009)

Η αναθεώρηση του ΔΠΧΑ στοχεύει στην παροχή πρόσθετων και βελτιωμένων γνωστοποιήσεων αναφορικά με την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και τον κίνδυνο ρευστότητας. Μεταξύ των αλλαγών του προτύπου που αναμένεται να διαφοροποιήσουν τον τρόπο παρουσίασης των σχετικών πληροφοριών από τον Όμιλο είναι: η εισαγωγή ιεραρχίας τριών επιπέδων για τον καθορισμό της εύλογης αξίας (τιμές αγοράς, αποτίμηση βασιζόμενη σε παρατηρήσιμα στοιχεία αγοράς και αποτίμηση με δεδομένα μη παρατηρήσιμα στην αγορά), απαίτηση για γνωστοποίηση αλλαγών στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης και απαίτηση για πρόσθετες πληροφορίες αναφορικά με το τρίτο επίπεδο συμπεριλαμβανομένης και της ανάλυσης ευαισθησίας.

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 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 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 περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα στοιχεία του ενεργητικού, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους. Η διαφορά μεταξύ του κόστους σε περίπτωση εξαγοράς και της αναλογούσας εύλογης αξίας της καθαρής θέσης της θυγατρικής, εφόσον το κόστος είναι μεγαλύτερο, καταχωρείται ως υπεραξία. Σε αντίθετη περίπτωση, το μέρος κατά το οποίο η εύλογη αξία της καθαρής θέσης της θυγατρικής υπερβαίνει το κόστος εξαγοράς αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η υπεραξία ελέγχεται ετησίως για πιθανή απομείωση και η διαφορά μεταξύ της λογιστικής και της ανακτήσιμης αξίας της αναγνωρίζεται ως ζημιά απομείωσης στα αποτελέσματα της χρήσης.

Διεισδυτικές 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



καλύπτει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης και εν γένει εκείνων που προκύπτουν από τη μετοχική ιδιότητα.

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

3. Κύριες Λογιστικές Αρχές

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

3.1 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

(α) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

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

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

(β) Οικονομικά στοιχεία θυγατρικών

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

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

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

3.2 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

(α) Ταξινόμηση

Μέσα που απεικονίζονται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα για εμπορική εκμετάλλευση και αυτά που από την αρχή ορίζονται στην εύλογη αξία μέσω μεταβολής στα

αποτελέσματα. Ένα στοιχείο ανήκει σε αυτή την κατηγορία εφόσον αποκτάται με σκοπό την επίτευξη κέρδους από τις βραχυπρόθεσμες μεταβολές των τιμών ή καθορίζονται σε αυτή την κατηγορία από τη Διοίκηση. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα παράγωγα που δεν ορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης ούτε είναι υποδειγματικά μέσα αντιστάθμισης.

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

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

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

(β) Καταχώρηση

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

(γ) Επιμέτρηση

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

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

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

(δ) Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

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

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



μοντέλα αποτίμησης τα δεδομένα που εισάγονται αντιστοιχούν στις σχετικές τιμές της αγοράς κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού.

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

(ε) Κέρδη και ζημίες επί μεταγενέστερης επιμέτρησης

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

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

στ) Παύση απεικόνισης

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο παύει να απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις 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 ταμειακές εισροές που σχετίζονται με αυτό, μεταβιβαστούν σε ένα ανεξάρτητο τρίτο μέρος. Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να απεικονίζεται μόλις η υποχρέωση εξοφληθεί.

3.3 Λογιστική αντιστάθμισης

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

Σχέση αντιστάθμισης υπάρχει όταν:

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

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

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



αποτελεσμάτων. Τα ποσά αυτά περιλαμβάνονται στα «κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις».

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

3.4 Συμφωνίες επαναγοράς

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

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

Ο Όμιλος συνάπτει συμφωνίες αγοράς μετοχών με δέσμευση να τις επαναπωλήσει (stock reverse repos) μέσω του Χρηματιστηρίου Παραγώγων Αθηνών. Οι αποκτηθείσες μετοχές πωλούνται κατόπιν στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Οι μετοχές δεν αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία αλλά η δέσμευση για επαναπώληση των μετοχών αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στον ισολογισμό και αποτιμάται 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 και αλλάζει όποτε κριθεί αναγκαίο.

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις εξετάζονται για τυχόν απομείωση όποτε συμβαίνει κάποιο γεγονός ή σε περίπτωση που η αξία κτήσης δεν θεωρείται ανακτήσιμη. Η αξία του στοιχείου



μειώνεται κατ' ευθείαν στο ανακτήσιμο ποσό εάν η αξία κτήσης του περιουσιακού στοιχείου είναι μεγαλύτερη από την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η υψηλότερη τιμή μεταξύ της εύλογης αξίας του περιουσιακού στοιχείου μείον τα σχετικά έξοδα και της «αξίας σε χρήση».

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

3.6 Επενδυτικά ακίνητα

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

3.7 Ασώματες ακινητοποιήσεις

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

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

3.8 Υπεραξία

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

3.9 Απομείωση Αξίας Μη Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

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

Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία ενός στοιχείου του ενεργητικού ή μιας Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό τους. Μονάδα Δημιουργίας Ταμειακών Ροών είναι η μικρότερη ομάδα στοιχείων ενεργητικού που μπορεί να παράγει ταμειακές ροές ανεξάρτητα από άλλα στοιχεία και ομάδες στοιχείων του Ομίλου. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής εύλογης αξίας (μετά από έξοδα πώλησης) και της αξίας λόγω χρήσης. Η αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των



εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεση του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Η λογιστική αξία του στοιχείου μειώνεται στο ποσό της ανακτήσιμης αξίας. Σε περίπτωση μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών, η ζημιά απομείωσης αφαιρείται πρώτα από το ποσό της υπεραξίας που έχει αναγνωρισθεί 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 αναγνωρισθεί για την υπεραξία δεν επιτρέπεται να αναστραφεί σε μεταγενέστερη περίοδο. Αναφορικά με τα υπόλοιπα στοιχεία του ενεργητικού, σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού διενεργείται επισκόπηση της ζημιάς απομείωσης προκειμένου να εξεταστεί αν υπάρχουν ενδείξεις ότι έχει μειωθεί. Μια ζημιά απομείωσης αναστρέφεται εάν υπάρξει μια αλλαγή στην εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού. Μετά την αναστροφή της ζημιάς απομείωσης η λογιστική αξία του στοιχείου δεν μπορεί να υπερβαίνει τη λογιστική αξία (μετά από αποσβέσεις) με την οποία θα παρουσιάζονταν εάν δεν είχε αναγνωρισθεί ζημιά απομείωσης.

3.10 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

3.11 Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων

(α) Περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος

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

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

δυνατότητα προσδιορισμού της ενδεχόμενης ζημίας από την απομείωση. Τα στοιχεία αυτά ενδεικτικά μπορεί να αναφέρονται σε :

- απρόοπτες μεταβολές στην κατάσταση πληρωμής πιστούχων ή ομάδων πιστούχων ή
- οικονομικούς παράγοντες σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που συντελούν σε μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν μέρος ενός συνόλου.

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

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

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου για το οποίο υπάρχει εξασφάλιση 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 περιουσιακό στοιχείο, ιστορική συμπεριφορά, γεωγραφικούς παράγοντες, τον κλάδο και άλλους παράγοντες). Τα χαρακτηριστικά αυτά σχετίζονται με τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες περιουσιακών στοιχείων καθώς δείχνουν την ικανότητα των πιστούχων για την πληρωμή των ποσών με βάση τους συμβατικούς όρους των στοιχείων που αξιολογούνται.

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

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



Οι εκτιμήσεις για αλλαγές στις μελλοντικές ταμειακές ροές σε χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων πρέπει να 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 αντιστοιγίζεται έναντι της πρόβλεψης. Ο αντιστοιγισμός γίνεται μέσω των αποτελεσμάτων.

(β) Περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στις εύλογες αξίες

Σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ο Όμιλος εξετάζει αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για την απομείωση ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Ένδειξη για απομείωση σε μετοχές που ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία θεωρείται μια σημαντική και συνεχόμενη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου σε σχέση με την αξία κτήσης. Εάν υπάρχει σχετική ένδειξη για τα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση, οι συσσωρευμένες ζημίες των διαθέσιμων προς πώληση στοιχείων που ισούνται με τη διαφορά μεταξύ αξίας κτήσης και εύλογης αξίας μείον τυχόν προηγούμενες απομειώσεις μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα. Οι ζημίες απομείωσης των μετοχών που αναγνωρίσθηκαν στα αποτελέσματα δεν αντιστοιγίζονται. 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 αντιστοιγίζεται 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 ζημία που πιθανόν να υποστεί επειδή ο πρωτοφειλέτης δεν θα εξυπηρετήσει εμπρόθεσμα τις υποχρεώσεις του.

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

Σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού ο Όμιλος εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις ότι οι εγγυητικές επιστολές θα καταπέσουν και στην περίπτωση αυτή ως υποχρέωση αναγνωρίζεται



το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της παρούσας αξίας του ποσού που αναμένεται να καταβληθεί και του αναπόσβεστου ποσού των εισπραχθέντων προμηθειών.

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοοικονομικών εγγυήσεων εμφανίζονται στις λοιπές υποχρεώσεις.

3.14 Παροχές προς το προσωπικό

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

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

i) Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

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

ii) Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

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

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

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα. Αυτά



προκύπτουν ως αποτέλεσμα της προσαρμογής των αναλογιστικών παραδοχών με βάση τα ιστορικά δεδομένα. 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 υπαρχόντων 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 ισολογισμού όταν έχει νομική ή τεκμαιρόμενη παρούσα υποχρέωση, όταν είναι το αποτέλεσμα γεγονότων παρελθουσών χρήσεων, όταν το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να προσδιοριστεί αντικειμενικά και πιθανολογείται η εκροή πόρων. Αν η επίπτωση είναι σημαντική, οι προβλέψεις προεξοφλούνται με ένα μικτό επιτόκιο που αντιστοιχεί στις συνθήκες αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος.

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

3.17 Συμψηφισμός

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

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

3.19 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 περιουσιακών στοιχείων 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 απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια. Για την εκτίμηση της ετήσιας φορολογικής επιβάρυνσης λαμβάνεται υπόψη το σύνολο των προσαρμογών που πρέπει να διενεργηθούν στο λογιστικό αποτέλεσμα προκειμένου να προσδιοριστεί το τελικό φορολογητέο εισόδημα.

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

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

Αναβαλλόμενοι φόροι είναι οι φόροι ή οι φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά βάρη ή οφέλη που προκύπτουν στην χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές χρήσεις. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν



προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

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

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

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

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

3.23 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) Μέρσματα μετοχών

Τα μέρσματα 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

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

4. Εκτιμήσεις και παραδοχές

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα 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 25.

(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 περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση

Ο Όμιλος ακολουθεί τις οδηγίες του ΔΛΠ 39 για να αποφασίσει πότε μια επένδυση έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Αυτή η απόφαση απαιτεί άσκηση σημαντικής κρίσης. Στην άσκηση της κρίσης αυτής, ο Όμιλος εκτιμά, μαζί με άλλους παράγοντες, τη διάρκεια ή την έκταση που η 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 ισολογισμού σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην ενότητα 3.9. Για τις απαιτήσεις που εξετάζονται σε μεμονωμένη βάση η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στην εκτίμηση της Διοίκησης για την παρούσα αξία των ταμιακών ροών που προβλέπεται να εισρεύσουν από την εξυπηρέτηση του δανείου από τον οφειλέτη και από την ρευστοποίηση τυχόν καλυμμάτων. Υπολογίζοντας αυτές τις ροές, η Διοίκηση κάνει εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση του αντισυμβαλλόμενου, την πιθανότητα διακανονισμού και την καθαρή αξία τυχόν εγγυήσεων. Αναφορικά με τα δάνεια που ελέγχονται σε συλλογική βάση, η απαιτούμενη πρόβλεψη εξαρτάται από εκτιμήσεις αναφορικά με 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 ρευστοποίησιμη 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 στον ισολογισμό απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωρισθεί οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο και αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

(5) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Η σημερινή αξία των υποχρεώσεων για προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό καθορίζεται με βάση αναλογιστική εκτίμηση χρησιμοποιώντας συγκεκριμένες παραδοχές. Οι κυριότερες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για καθορισμό του καθαρού κόστους για ωφελήματα αφυπηρέτησης αναφέρονται στη Σημείωση 37. Με βάση τη λογιστική



αρχή του Ομίλου, οποιεσδήποτε αλλαγές στις παραδοχές επηρεάζουν το ύψος του μη αναγνωρισμένου αναλογιστικού κέρδους ή ζημιάς.

5. Αναταξινόμηση συγκριτικής περιόδου

Αποτελέσματα χρήσης 1/1 – 31/12/2007	Όπως δημοσιεύθηκε 31/12/2007	Όπως εμφανίζεται 31/12/2008 – Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Όπως εμφανίζεται 31/12/2008 – διακοπείσες δραστηριότητες	Όπως εμφανίζεται 31/12/2008 – Σύνολο	Αναταξινόμηση
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	746.829	684.033	68	684.101	(62.728)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(479.476)	(416.741)	(7)	(416.748)	62.728
Έσοδα προμηθειών	257.662	258.079	2.029	260.108	2.446
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	9.605	5.158	2.001	7.159	(2.446)

Τα συγκριτικά στοιχεία αναταξινομήθηκαν ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η Τράπεζα για την παρούσα χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008.

Επιπλέον η κατάσταση αποτελεσμάτων και κατάσταση Ταμειακών Ροών της συγκριτικής περιόδου προσαρμόστηκαν προκειμένου να παρουσιαστεί η επίδραση της διακοπείσας δραστηριότητας (Σημείωση 16).

6. Πληροφόρηση ανά τομέα

Επιχειρηματικός Τομέας

Ο Όμιλος οργανωτικά λειτουργεί με τους εξής επιχειρηματικούς τομείς:

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

31/12/2008								
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Επενδυτική τραπεζική και μεγάλες επιχειρήσεις	Λιανική τραπεζική	Διαχείριση περιουσίας	Διαχείριση διαθεσίμων και αγορές	Συμμετοχές και επενδύσεις	Όμιλος	Διακοπείσες δραστηριότητες	Όμιλος (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	128.063	241.456	56.331	17.582	237	443.669	5.647	438.022
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
Σύνολο Ενεργητικού	5.009.462	7.656.085	1.286.258	5.442.899	7.893	19.402.597	-	19.402.597
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.919.081	7.414.774	1.299.319	7.988.151	725	18.622.050	-	18.622.050
Προσθήκες Παγίων	3.388	22.292	1.606	1.130	15	28.431	-	28.431
Αποσβέσεις	1.232	11.110	1.036	925	236	14.539	30	14.509
Απομείωση Δανείων & αξίας επενδύσεων	13.944	78.728	538	3.302		96.512	-	96.512

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

31/12/2007								
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Επενδυτική τραπεζική και μεγάλες επιχειρήσεις	Λιανική τραπεζική	Διαχείριση περιουσίας	Διαχείριση διαθεσίμων και αγορές	Συμμετοχές και επενδύσεις	Σύνολο	Διακοπείσες δραστηριότητες	Όμιλος (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	148.673	202.846	80.757	81.356	770	514.402	4.097	510.305
Κέρδη προ φόρων	82.259	3.466	48.257	62.375	(128)	196.229	2.822	193.407
Φόρος Εισοδήματος						(54.883)	(638)	(54.245)
Κέρδη μετά από φόρους						141.346	2.184	139.162
Σύνολο Ενεργητικού	3.445.251	6.041.564	1.156.946	3.062.742	8.458	13.714.961	-	13.714.961
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.577.863	6.206.246	1.207.015	3.894.914	558	12.886.596	-	12.886.596
Προσθήκες Παγίων	10.300	14.724	1.558	1.383	17	27.982	-	27.982
Αποσβέσεις	1.589	9.712	1.083	572	185	13.141	52	13.089
Απομείωση Δανείων & αξίας επενδύσεων	16.176	43.311	359	744		60.590	0	60.590

Γεωγραφικός τομέας

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα. Το τραπεζικό δίκτυο του Ομίλου αριθμεί 226 καταστήματα, εκ των οποίων 197 στην Ελλάδα και 29 στη Ρουμανία. Τα έσοδα από δραστηριότητες στην Ελλάδα αποτελούν το 88% των συνολικών εσόδων, ενώ το ενεργητικό αποτελεί το 96% του Ομίλου.

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 προ φόρων	42.627	20.251	62.878	4.134	58.744
Ενεργητικό	18.673.239	729.357	19.402.596		19.402.596

31/12/2007					
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος	Διακοπείσα Δραστηριότητα	Όμιλος (Συνεχιζόμενη δραστηριότητα)
Σύνολο εσόδων	486.004	28.591	514.595	4.097	510.498
Κέρδη προ φόρων	179.575	16.654	196.229	2.822	193.407
Ενεργητικό	13.168.309	546.652	13.714.961		13.714.961

7. Καθαρά έσοδα από τόκους

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	113.009	48.968
Τόκοι χορηγήσεων	792.585	532.627
Τόκοι πιστωτικών ιδρυμάτων	58.007	95.461
Λοιποί τόκοι	6.494	6.977
	970.095	684.033
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι καταθέσεων πελατών	(472.795)	(340.758)
Τόκοι πιστωτικών ιδρυμάτων	(164.967)	(60.112)
Τόκοι ομολογιακών δανείων	(32.273)	(14.511)
Λοιποί τόκοι	(3.686)	(1.360)
	(673.721)	(416.741)
Καθαρά έσοδα από τόκους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	296.374	267.292
Καθαρά έσοδα από τόκους από διακοπείσες δραστηριότητες	146	61
Καθαρά έσοδα από τόκους	296.520	267.353

Στα έσοδα από τόκους περιλαμβάνονται και τοκομερίδια ποσού χιλ. € 5.203 (2007: χιλ. € 7.007) επί ομολόγων εμπορικού χαρτοφυλακίου. Επιπλέον περιλαμβάνονται καθαροί τόκοι ποσού χιλ. € 40.925 (2007: χιλ. € 9.158) από παράγωγα επιτοκίου που έχουν χαρακτηριστεί ως αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας.

8. Καθαρά έσοδα από προμήθειες

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Έσοδα προμηθειών		
Δανείων	36.215	32.174
Εγγυητικών επιστολών	4.571	3.942
Καταναλωτικής πίστης	16.559	11.995
Θεματοφυλακής	2.525	2.497
Κίνησης κεφαλαίων	5.677	5.391
Εισαγωγών - Εξαγωγών	1.419	1.760
Χρηματιστηριακών πράξεων	57.479	102.891
Διαχείριση Διαθεσίμων (Α/Κ, ΜΤΧ Κ.Τ.Λ)	6.549	5.187
Επενδυτικής Τραπεζικής	46.318	82.583
Παροχής Τουριστικών Υπηρεσιών	4.512	4.957
Λοιπά	5.630	4.702
	187.454	258.079
Έξοδα προμηθειών		
Καταναλωτικής πίστης	(3.541)	(2.825)
Χρηματιστηριακών πράξεων	(23.556)	(11.009)
Επενδυτικής Τραπεζικής	-	(34.626)
Παροχής Τουριστικών Υπηρεσιών	(3.723)	(4.193)
Λοιπά	(7.965)	(7.584)

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

	(38.785)	(60.237)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	148.669	197.842
Καθαρά έσοδα από προμήθειες από διακοπείσες δραστηριότητες	2.022	2.029
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	150.691	199.871

9. Έσοδα από μερίσματα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Μερίσματα χρεογράφων διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	1.547	124
Μερίσματα χρεογράφων συναλλαγών	2.535	1.932
Έσοδα από μερίσματα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	4.082	2.056
Έσοδα από μερίσματα από διακοπείσες δραστηριότητες	17	3
Έσοδα από μερίσματα	4.099	2.059

10. Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Συναλλαγματικές διαφορές	5.984	6.633
Κέρδη / (ζημίες) από πώληση και αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	(25.295)	8.613
Κέρση / (ζημίες) από παράγωγα	(11.603)	22.256
Κέρδη από πώληση στοιχείων εκτός εμπορικού χαρτοφυλακίου	9.282	455
Κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(21.632)	37.957
Κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις από διακοπείσες δραστηριότητες	1.358	3
Κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις	(20.274)	37.960

11. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Έσοδα από πώληση / εκμίσθωση ακινήτων	5.213	1.223
Λοιπά	5.316	3.935
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	10.529	5.158

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως από διακοπείσες δραστηριότητες	2.104	2.001
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	12.633	7.159

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

	2008	2007
Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	5.568	6.830
μείον: Αντασφάλιστρα	(1.179)	(1.136)
Προμήθειες παραγωγής συμβολαίων	(753)	(678)
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων - Προβλέψεις	(2.058)	(3.397)
πλέον: Αποζημιώσεις καλυπτόμενες από αντασφαλιστές	526	382
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες από διακοπείσες δραστηριότητες	2.104	2.001

12. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Μισθοί	(113.362)	(105.892)
Εισφορές καθορισμένης εισφοράς	(26.363)	(22.673)
Εισφορές καθορισμένης παροχής (Σημ.37)	(3.909)	(7.544)
Έξοδα προγραμμάτων προαίρεσης μετοχών	(1.853)	(1.627)
Λοιπά έξοδα	(12.669)	(18.131)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(158.156)	(155.867)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού από διακοπείσες δραστηριότητες	(1.104)	(890)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(159.260)	(156.757)

Ο αριθμός υπαλλήλων στο τέλος της χρήσης ήταν 3.602 (2007 : 3.256)

Παροχές στο Προσωπικό σε Συμμετοχικούς Τίτλους

Τον Μάιο του 2007 η Διοίκηση της μητρικής εταιρίας Marfin Popular Bank κατάρτισε πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (stock option) στο προσωπικό όλων των εταιριών του Ομίλου της, δυνάμει της από 5/4/07 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της. Συγκεκριμένα, στις 8/5/2007 το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής εταιρίας, μετά από σχετική εισήγηση της Επιτροπής Προσλήψεων και Αμοιβών, προχώρησε στην παραχώρηση συνολικά 70.305.000 δικαιωμάτων εκ των οποίων 33.600.000 δικαιώματα κατανεμήθηκαν σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στο προσωπικό της Marfin Egnatia Bank και των θυγατρικών της. Με βάση τα κριτήρια που είχαν τεθεί, τα σχετικά δικαιώματα κατοχυρώνονται σταδιακά την πενταετία 2007-2011. Τα δικαιώματα διακανονίζονται με την έκδοση νέων μετοχών από την μητρική εταιρία. Η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων ανέρχεται σε € 10 ανά δικαίωμα και όλα λήγουν την 15 Δεκεμβρίου 2011. Κατά την διάρκεια της χρήσης 2008 δεν εξασκήθηκε ούτε ακυρώθηκε κανένα δικαίωμα.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν στους εργαζομένους επιμετρήθηκε κατά την ημερομηνία παραχώρησης με βάση το μοντέλο αποτιμήσεων Black & Scholes. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή του μοντέλου είναι: α) η εύλογη αξία (τιμή κλεισίματος) της μετοχής κατά την ημερομηνία της παραχώρησης € 8,48, β) η προσδοκώμενη διακύμανση της τιμής της μετοχής. Η προσδοκώμενη διακύμανση καθορίστηκε σε 12% με βάση

την εκτίμηση ιστορικών στοιχείων εισηγμένων ευρωπαϊκών τραπεζών, γ) η τιμή εξάσκησης € 10, δ) το επιτόκιο άνευ κινδύνου με βάση την καμπύλη επιτοκίου του ευρώ κατά τη διάρκεια του προγράμματος 4,15% (μέσος όρος), ε) η μερισματική απόδοση η οποία καθορίστηκε σε 3,58% και στ) προσδοκώμενη διάρκεια των δικαιωμάτων η οποία κυμαίνεται μεταξύ 1-2 ετών.

Ο σταθμικός μέσος όρος της εύλογης αξίας των παραχωρηθέντων δικαιωμάτων ανέρχεται σε € 0,19. Η συνολική εύλογη αξία όλων των παραχωρηθέντων δικαιωμάτων, η οποία και επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2008, υπολογίσθηκε σε ποσό € 1.857 χιλ.

13. Γενικά λειτουργικά έξοδα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Ενοίκια (λειτουργική μίσθωση)	(24.600)	(20.075)
Λειτουργικά έξοδα κτιρίων	(8.194)	(6.345)
Φόροι, τέλη, χαρτόσημα	(10.182)	(8.408)
Επισκευές και συντηρήσεις	(4.210)	(3.515)
Αμοιβές τρίτων (Δικηγόροι, μηχανικοί κλπ)	(14.455)	(13.836)
Τηλεφωνικά και ταχυδρομικά	(8.257)	(6.783)
Προβολή και διαφήμιση	(14.818)	(8.951)
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους	(3.525)	(5.339)
Συνδρομές - Εισφορές	(4.089)	(5.386)
Λοιπά έξοδα	(18.030)	(8.907)
Γενικά λειτουργικά έξοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(110.360)	(87.545)
Γενικά λειτουργικά έξοδα από διακοπείσες δραστηριότητες	(379)	(333)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(110.739)	(87.878)

14. Ζημίες απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Ζημία απομείωσης αξίας μετοχών διαθεσίμων προς πώληση	(3.255)	(744)
Ζημία απομείωσης αξίας ομολόγων διαθεσίμων προς πώληση	(47)	-
Ζημίες απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων	(3.302)	(744)

15. Φόροι

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Φόρος της χρήσης	(34.585)	(42.497)
Αναβαλλόμενος φόρος	17.112	(10.218)
Επίδραση στον αναβαλλόμενο φόρο λόγω αλλαγών των φορολογικών συντελεστών	(403)	-
Φόρος αποθεματικών	(1.732)	-
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	(55)	(1.530)
Φόρος εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(19.664)	(54.245)
Φόρος εισοδήματος από διακοπείσες δραστηριότητες	(298)	(638)
Φόρος εισοδήματος	(19.962)	(54.883)

Σχετικές πληροφορίες για τον αναβαλλόμενο φόρο αναφέρονται στη σημείωση 30. Η συμφωνία του πραγματικού φορολογικού συντελεστή έχει ως εξής:

	%	2008	%	2007
Κέρδη προ φόρων		62.878		196.229
Φόρος με βάση το φορολογικό συντελεστή	25%	15.720	25%	48.540
Μη εκπιπόμενες δαπάνες	4%	2.193	1%	1.486
Αφορολόγητα έσοδα	(4%)	(2.262)	(1%)	(1.584)
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	-	-	1%	1.627
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών αναβαλλόμενου φόρου	1%	403	-	-
Λοιπές διαφορές	5%	3.097	2%	3.469
Διαφορά εταιριών εξωτερικού	1%	811	1%	1.385
Φόρος Εισοδήματος	32%	19.962	29%	54.883

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, ο Όμιλος έχει μια ενδεχόμενη υποχρέωση για πρόσθετες ποινές και φόρους από τις ανέλεγκτες χρήσεις, για τις οποίες έχει διενεργήσει προβλέψεις ύψους 1.374 χιλ. ευρώ.

16. 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 ορίσθηκαν 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». Επιπλέον για λόγους συγκρισιμότητας έχουν διαχωριστεί τα αντίστοιχα αποτελέσματα για τη χρήση 01/01/2007 έως 31/12/2007.

Οι ανάλυση των καθαρών κερδών μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες έχει ως εξής :

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	159	68
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(13)	(7)
Καθαρά έσοδα από τόκους	146	61
Έσοδα προμηθειών από αμοιβές και προμήθειες	2.127	2.029
Έξοδα προμηθειών από αμοιβές και προμήθειες	(105)	-
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	2.022	2.029
Έσοδα από μερίσματα	17	3
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)	3
Λοιπά έσοδα	2.104	2.001
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	5.647	4.097
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(1.104)	(890)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(379)	(333)
Αποσβέσεις	(30)	(52)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	4.134	2.822
Φόροι	(298)	(638)
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες	3.836	2.184

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

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

17. 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

	2008	2007
Βασικά κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες	38.636	135.087
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	288.818.569	284.349.215
Βασικά κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες	0,1338	0,4751

	2008	2007
Βασικά κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	34.801	132.902
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	288.818.569	284.349.215
Βασικά κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0,1205	0,4674

	2008	2007
Βασικά κέρδη ανά μετοχή από διακοπείσες δραστηριότητες		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας από διακοπείσες δραστηριότητες	3.835	2.184
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	288.818.569	284.349.215
Βασικά κέρδη ανά μετοχή από διακοπείσες δραστηριότητες	0,0133	0,0077

ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

	2008	2007
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες	38.667	135.144

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	288.927.347	284.651.197
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες	0,1339	0,4748

	2008	2007
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	34.832	132.960
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	288.927.347	284.651.197
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	0,1206	0,4671

	2008	2007
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή από διακοπείσες δραστηριότητες		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας από διακοπείσες δραστηριότητες	3.835	2.184
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	288.927.347	284.651.197
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή από διακοπείσες δραστηριότητες	0,0133	0,0077

18. Ταμείο και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Ταμείο	68.162	53.586
Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.034.600	262.437
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	380.992	269.441
Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	1.483.754	585.464

19. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Όψεως	352.312	80.588
Δάνεια σε πιστωτικά ιδρύματα	-	19.000
Τοποθετήσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	857.923	1.834.008
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	1.210.235	1.933.596

20. Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Δάνεια σε ιδιώτες:		
Καταναλωτικά	1.903.314	1.482.902
Πιστωτικές κάρτες	203.200	162.082
Στεγαστικά	2.187.541	1.797.699
	4.294.055	3.442.683
Δάνεια σε επιχειρήσεις	8.994.279	6.427.598
Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες	13.288.334	9.870.281
Μείον: απομείωση δανείων	(284.924)	(221.998)
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	13.003.410	9.648.283

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

Κίνηση της απομείωσης δανείων :

	2008	2007
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	222.431	169.804
Απομείωση	93.210	59.846
Διαγραφές δανείων	(30.717)	(7.652)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	284.924	221.998

Τα δάνεια σε πελάτες περιλαμβάνουν απαιτήσεις απο χρηματοδοτικές μισθώσεις :

	2008	2007
Μικτή επένδυση σε Χρηματοδοτική μίσθωση		
Εως 1 μήνα	55.313	67.273
1-3 μήνες	29.823	22.231
3-12 μήνες	97.241	97.420
1-5 έτη	232.095	282.951
Πάνω από 5 έτη	244.802	234.783
Σύνολο Μικτής Επένδυσης	659.274	704.658
Μη δουλευμένα έσοδα Χρηματοδοτικής μίσθωσης	(72.264)	(138.635)
Σύνολο παρούσης αξίας χρηματοδοτικής μίσθωσης	587.010	566.023

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

	2008	2007
Εως 1 μήνα	53.441	53.964
1-3 μήνες	26.912	17.473
3-12 μήνες	85.712	77.481
1-5 έτη	204.476	232.848
Πάνω από 5 έτη	216.469	184.257
Σύνολο	587.010	566.023

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 31/12/2008 σε € 6.479 χιλ. και € 77.513 χιλ. αντίστοιχα. Το συμφηφιστικό ποσό των € 71.034 χιλ. που αποτελεί την προσαρμογή-προσαύξηση στην εύλογη αξία των αντισταθμισμένων αυτών δανείων συμπεριλαμβάνεται στα στεγαστικά δάνεια ιδιωτών.

Στο κονδύλι των Χρηματοοικονομικών Αποτελεσμάτων περιλαμβάνεται τόσο η ζημιά € 76.655 χιλ. του μέσου αντιστάθμισης όσο και το ισόποσο κέρδος από το αντισταθμισμένο στοιχείο.

21. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

31 Δεκεμβρίου 2008	Εύλογη αξία		
	Ονομαστική αξία	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
<u>Παράγωγα Συναλλάγματος</u>			
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
<u>Παράγωγα επί Τίτλων / Δεικτών</u>			
Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)	3.486	1.970	795

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

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

31 Δεκεμβρίου 2007	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα Συναλλάγματος			
Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	134.928	822	11.545
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος (Currency swaps)	579.870	2.611	10.004
Παράγωγα επί Τίτλων / Δεικτών			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	144.682	-	420
Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)	44.578	489	272
Συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (CDS)	93.776	111	1.494
Συμβάσεις Ανταλλαγής Στοιχείων Ενεργητικού	2.242	12	7
Παράγωγα Επιτοκίων			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (IRS)	339.895	4.582	1.660
Παράγωγα για Εμπορικούς σκοπούς		8.627	25.402
Αντιστάθμιση εύλογης αξίας			
Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών / δεικτών (Options)	64.759		447
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί μετοχών / δεικτών (Futures)	137.048	13	-
Καταθέσεις πελατών με ενσωματωμένα παράγωγα	70.871	2.295	2.399
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου για δάνεια	952.649	-	5.621
Παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνων		2.308	8.467
Σύνολο Παραγώγων		10.935	33.869

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 υποχρεώσεων από παράγωγα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας ομολόγων και ανέρχονται την 31/12/2008 σε 72.217.

Από το ποσό αυτό ποσό € 43.621 χιλ. αφορά αντιστάθμιση ομολόγων του χαρτοφυλακίου των Διαθεσίμων προς πώληση και το υπόλοιπο ποσό € 28.596 χιλ. αφορά ομόλογα σταθερού επιτοκίου που περιλαμβάνονται στο κονδύλι «χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου».

Στο κονδύλι των Χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων περιλαμβάνεται κέρδος από τα αντισταθμένα στοιχεία € 77.856 χιλ. και ζημιά από τα μέσα αντιστάθμισης ποσού € 72.217 χιλ.

22. Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	897	43.412
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών σταθερού επιτοκίου	8.433	8.667
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	909	1.009
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών κυμαινόμενου επιτοκίου	1.656	1.508
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	14.550	19.716
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	50.063	70.258
Ομόλογα	76.508	144.570
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	19.433	86.979
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού	113	190
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίου εσωτερικού	1.267	8.317
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίου εξωτερικού	83.603	100.218
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	180.924	340.274

23. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων - εσωτερικού	4.204	13.462
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών	13.875	7.043
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών δεσμευμένες υπέρ ΕΤΕΣΕΠ	-	414
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού	2.692	2.069
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού σε θεματοφυλακή τρίτων	371	-
Μη εισηγμένες μετοχές	1.330	1.141
Ομολογιακά δάνεια πελατών εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών	30.549	-
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	415.964	161.527
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	134.325	115.553
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών σταθερού επιτοκίου	107.424	97.559
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	472.565	105.822
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	459.990	83.953
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	1.643.289	588.543

24. Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	29.435	53.314
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	10.000	10.000
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών	11.574	0
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	963	2.025
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	463.359	26.487
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	515.331	91.826

Στο χαρτοφυλάκιο αυτό περιλαμβάνονται και ομόλογα λογιστικής αξίας χιλ. € 35.745 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 χιλ. € 34.743. Τα ομόλογα αυτά μεταφέρθηκαν στις διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις καθώς ο Όμιλος δεν σκοπεύει να τα πουλήσει.

25. Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών σταθερού επιτοκίου	87.775	-
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	345.024	-
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	189.817	-
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	622.616	-

Η Τράπεζα εφάρμοσε τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 "Επαναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων" και επαναταξινόμηση 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 τις πρόνοιες του τροποποιημένου ΔΛΠ 39, η Τράπεζα προσδιόρισε περιουσιακά στοιχεία 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 τις πρόνοιες του τροποποιημένου 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 2008	
	Λογιστική αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Επενδύσεις σε χρεόγραφα που κατέχονται προς εμπορία που μεταφέρθηκαν σε χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	11.442	9.823	9.823
Επενδύσεις σε χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση που μεταφέρθηκαν στους χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου	513.537	543.541	457.612

Αν η Τράπεζα δεν είχε επαναταξινομήσει τις επενδύσεις σε χρεόγραφα την 1 Ιουλίου 2008, η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το δεύτερο εξάμηνο 2008 θα περιλάμβανε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προς εμπορία που επαναταξινομήθηκαν ύψους χιλ. € 1.618, τα οποία όμως επιβάρυναν την Καθαρή Θέση.

Την ημερομηνία της επανακατάταξης τα επιτόκια του εμπορικού χαρτοφυλακίου κυμαίνονταν από 5.162% έως 8.20% με ανακτήσιμη αξία να ανέρχεται σε χιλ. € 12.118.

Επίσης, αν δεν είχε πραγματοποιηθεί η πιο πάνω επαναταξινόμηση θα είχαν αναγνωριστεί στα αποθεματικά εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση μη πραγματοποιηθείσες ζημιές ύψους χιλ. € 85.929 που αντιπροσωπεύουν τη μεταβολή στην εύλογη αξία για το δεύτερο εξάμηνο 2008 των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση που επαναταξινομήθηκαν.

Από το ποσό του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου που έχει μεταφερθεί, χιλ. € 224.318 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. Η λογιστική αξία των ομολόγων αυτών έχει προσαρμοστεί με το ποσό χιλ. € 28.596 που αντιπροσωπεύει την μεταβολή στην εύλογη αξία των ομολόγων που σχετίζεται με τον αντισταθμισμένο κίνδυνο για το διάστημα από 1 Ιουλίου έως την ημερομηνία του ισολογισμού. 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 4,0% έως 8,875% με ανακτήσιμη αξία να ανέρχεται σε χιλ. € 569.782.

26. Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Εταιρία	ARIS Capital Management (Η.Π.Α.)	
Συνολικό % Συμμετοχής	30.00%	30.00%
Ενεργητικό	1.542	1.684
Παθητικό	394	909
Έσοδα	1.550	1.671
Κέρδη/(Ζημίες)	864	672
Εκδιδόμενο Μετοχικό Κεφάλαιο	8	8
Συμμετοχή	2.202	1.988

27. 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 2007	24.323	28.747	50.867	69.931	8.279	182.147
Προσθήκες	337	663	8.402	7.962	751	18.116
Πωλήσεις / Μεταφορές	(2.294)	(47)	(1.822)	(7.888)	(2.775)	(14.825)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	22.366	29.363	57.447	70.005	6.256	185.437
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)	(14.107)	(903)	(5.338)	(903)	(29.259)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	14.358	15.289	69.609	70.775	7.844	177.874
Απόσβεση						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	-	5.245	29.491	52.826	4.655	92.217
Απόσβεση	-	575	3.726	5.138	795	10.234
Μειώσεις	-	(80)	(1.591)	(4.281)	(1.271)	(7.223)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	-	5.740	31.626	53.683	4.179	95.228
Απόσβεση						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	-	5.740	31.626	53.683	4.179	95.228
Απόσβεση	-	604	4.398	5.568	795	11.366
Μειώσεις	-	(4.159)	(438)	(5.237)	(690)	(10.524)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	-	2.185	35.586	54.014	4.285	96.070
Ποσά απεικόνισης στον ισολογισμό						
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2007	24.323	23.502	21.376	17.105	3.624	89.930
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007	22.366	23.623	25.821	16.322	2.077	90.209
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2008	22.366	23.623	25.821	16.322	2.077	90.209
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008	14.358	13.104	34.023	16.761	3.559	81.805

28. Επενδύσεις σε ακίνητα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	31.856	26.161
Προσθήκες	3.367	4.224
Μεταφορές από ιδιοχρησιμοποιούμενα	-	1.984
Πωλήσεις	(1.711)	(513)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	33.512	31.856

29. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Υπεραξία	Λογισμικό	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	46.667	33.382	80.049
Προσθήκες	3.602	6.264	9.866
Πωλήσεις / μειώσεις	-	(261)	(261)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	50.269	39.385	89.654
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
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	71	24.505	24.576
Απόσβεση	-	2.906	2.906
Πωλήσεις	-	(9)	(9)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	71	27.403	27.474
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
Ποσά απεικόνισης στον ισολογισμό			
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2007	46.596	8.877	55.473
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007	50.198	11.983	62.181
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2008	50.198	11.983	62.181
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008	50.082	15.527	65.607

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 κατανεμηθεί στη θυγατρική

Επενδυτική Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία έχει δύο βασικούς επιχειρηματικούς τομείς, την επενδυτική τραπεζική και την παροχή χρηματοπιστηριακών 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:

	2008	2007
Μέσος ρυθμός αύξησης καθαρών εσόδων από προμήθειες κατά την πρώτη πενταετία	5,05%	16,67%
Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις Tier I	8%	8%
Μέσος ρυθμός αύξησης μερίσματος (ταμειακής ροής) πενταετίας		15,29%
Ρυθμός ανάπτυξης μετά το 2013 (2012)	2%	2%
Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων για μετά το 2012	25%	25%
Κόστος ιδίων κεφαλαίων (προεξοφλητικό επιτόκιο)	13,15%	14,15%

Η κύρια πηγή εσόδων της θυγατρικής αφορά σε προμήθειες επενδυτικής τραπεζικής και χρηματοπιστηριακών 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 (μετά από την ενδοομιλικές απαλοιφές) για το 2008 ανήλθαν σε ποσό € 79 εκατ. περίπου. Για το πρώτο έτος προβλέπεται μείωση της τάξεως του 53%, ενώ για τα επόμενα έτη προβλέπεται μικτή ετήσια αύξηση κατά μέσο όρο περίπου 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.

30. Αναβαλλόμενος φόρος

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Αναγνωρισμένη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση προκύπτει από:

	2008	2007
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		
Ασώματες ακινητοποιήσεις	193	319
Παροχές προσωπικού	2.333	2.708
Απομείωση δανείων και προκαταβολές	9.781	3.170
Απομείωση χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	46.077	20.803
Δεδουλευμένα έσοδα	3.756	3.199
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών και παραγώγων	7.041	-
Προσωρινές διαφορές από φορολογικές ζημιές	6.659	-
Αποθεματικό ζημιών από πώληση εισηγμένων μετοχών	757	-
Λοιπά	6.221	3.941
	82.818	34.141

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.686	1.572
Απομείωση δανείων και προκαταβολές	-	4.683
Προμήθειες	7.349	5.740
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών και παραγώγων	27	2.059
Ασώματες ακινητοποιήσεις	947	614
Διακοπή εκτοκισμού δανείων	1.928	-
Λοιπά	10.412	2.355
	22.349	17.023

Μεταβολή προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση

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

	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008
Ασώματες ακινητοποιήσεις	(303)	(462)	-	(765)
Παροχές προσωπικού	3.249	(386)	-	2.863
Απομείωση δανείων	(1.403)	11.516	-	10.113
Απομείωση επενδύσεων	751	(1.267)	-	(516)
Δεδουλευμένα έσοδα	2.504	276	-	2.780
Effective Rate δανείων	(5.740)	(2.178)	-	(7.918)
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(2.406)	(114)	-	(2.520)
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	(91)	-	-	(91)
Αποτίμηση παραγώγων	(589)	8.971	-	8.382
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(103)	-	-	(103)
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα	19.336	-	26.643	45.979
Διακοπή εκτοκισμού δανείων	-	(1.928)	-	(1.928)
Προσωρινές διαφορές από φορολογικές ζημίες	-	6.169	-	6.169
Αποθεματικό ζημιών από πώληση εισηγμένων μετοχών	-	757	-	757
Λοιπά	1.913	(4.646)	-	(2.733)
	17.118	16.708	26.643	60.469

31. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Επικουρικό - Συνεγγυητικό κεφάλαιο	14.368	37.397
Προπληρωμένα έξοδα	5.924	4.332
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών συναλλαγών	12.914	61.592
Έσοδα εισπρακτέα	192.025	104.994
Επιπλέον εισφορά στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων	43.561	-
Λοιπά	124.816	86.722
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	393.608	295.037

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. 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.

32. Μετοχικό Κεφάλαιο

	2008	2007
Αριθμός κοινών μετοχών	288.855.236	288.626.666
Ονομαστική αξία	1,27	1,27
Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο (σε χιλ.Ευρώ)	366.846	366.556
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (σε χιλ.Ευρώ)	327.699	327.261

Εντός της χρήσης 2008 το Μετοχικό Κεφάλαιο και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκαν κατά 290 χιλ.ευρώ και 438 χιλ. ευρώ αντίστοιχα, λόγω μετατροπής 228.570 κοινών ομολογιών του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου εκδόσεως 21/01/2003 σε κοινές μετοχές.

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.

33. Αποθεματικά

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Τακτικό αποθεματικό	25.516	19.346
Αφορολόγητο αποθεματικό	4.752	5.449
Έκτακτα αποθεματικά	29.993	28.382
Αποθεματικό αναπροσαρμογής διαθεσίμων προς πώληση	(145.829)	(58.218)
Αποθεματικό για πρόγραμμα διάθεσης μετοχών Stock Options plan	3.479	1.630

Αποθεματικό μετατροπής συναλλαγματικών διαφορών	(6.376)	(1.001)
Αποθεματικά	(88.465)	(4.412)

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.

34. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Καταθέσεις Κεντρικής Τράπεζας	2.670.527	180.000
Όψεως	28.066	13.512
Προθεσμίας	54.401	24.551
Τοποθετήσεις τραπεζών	2.372.561	1.884.112
Δανεισμοί από Πιστωτικά Ιδρύματα	478.071	313.147
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.603.626	2.415.322

35. Υποχρεώσεις προς πελάτες

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Ιδιωτών:		
Όψεως	410.152	728.612
Ταμειευτηρίου	652.508	763.119
Προθεσμίας	6.137.569	4.095.186
	7.200.229	5.586.917
Εταιρειών:		
Όψεως	683.521	1.179.977
Προθεσμίας	3.769.705	2.442.817
	4.453.226	3.622.794
Δημοσίου:		
Όψεως	70.292	77.754
Προθεσμίας	7.701	13.282
	77.993	91.036
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	11.731.448	9.300.747

36. Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2013	231	862
Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2015	80.000	80.000
Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2017	200.000	200.000
Ομολογιακό Δάνειο λήξης 2010	50.000	50.000
Ομολογιακό δάνειο λήξης 2011	50.000	-
Κοινοπρακτικό δάνειο λήξης 2010	250.000	-
Διεταιρικό δάνειο λήξης 2008	-	199.941
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	630.231	530.803

Το Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο (Μ.Ο.Δ.) έχει ημερομηνία έκδοσης την 21 Ιανουαρίου 2003 και διάρκεια 10 ετών με δικαίωμα πρόωρης ανάκλησης μετά τη λήξη του πέμπτου έτους. Έχει επιτόκιο Euribor 3 μηνών με περιθώριο 1,75% έως την ημερομηνία ανάκλησής του (21/01/08) και 3,25% μέχρι τη λήξη του. Η περίοδος εκτοκισμού είναι 3 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 21 Ιανουαρίου 2003.

Οι κάτοχοι του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου έχουν το δικαίωμα να ανταλλάξουν δέκα ομολογίες προς δέκα μετοχές. Την 31/12/2008 υπήρχαν 72.110 κοινές ομολογίες, των οποίων οι κάτοχοι έχουν δικαίωμα να τις ανταλλάξουν με αντίστοιχο αριθμό κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 1,27 ευρώ. Η ονομαστική αξία των ομολογιών είναι 3,20 ευρώ ανά ομολογία.

Το ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2015 έχει ημερομηνία έκδοσης την 4 Μαΐου 2005 και διάρκεια 10 ετών με δικαίωμα πρόωρης ανάκλησης μετά τη λήξη του πέμπτου έτους. Έχει επιτόκιο Euribor 3 μηνών με περιθώριο 1,10% έως την ημερομηνία ανάκλησής του και 2,40% μέχρι τη λήξη του. Η περίοδος εκτοκισμού είναι 3 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 4 Αυγούστου 2005. Το ομολογιακό δάνειο είναι εισηγμένο στο χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου και η εύλογη αξία του την 31/12/2008 ήταν 60 εκατ. (31/12/2007: 80,1 εκατ.)

Το ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2017 έχει ημερομηνία έκδοσης την 31 Δεκεμβρίου 2007 και διάρκεια 10 ετών με δικαίωμα πρόωρης ανάκλησης μετά τη λήξη του πέμπτου έτους. Έχει επιτόκιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 0,95% έως την ημερομηνία ανάκλησής του και 1,95% μέχρι τη λήξη του. Η περίοδος εκτοκισμού είναι 3 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 31 Μαρτίου 2008. Η έκδοση του ομολογιακού δανείου αποφασίσθηκε κατ' εξουσιοδότηση της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας της 22 Ιουνίου 2006 και καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από τη μητρική εταιρία «Marfin Popular Bank Public co ltd».

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

Το 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 δάνειο λήξεως 2008 (3ετές) είχε επιτόκιο Euribor πλέον 0,55% μέχρι της λήξεώς του (11/08/2008). Η περίοδος εκτοκισμού ήταν 3 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 11 Νοεμβρίου 2005. Την 11/08/2008 έληξε το δάνειο εκδόσεως 11/08/2005 ύψους 200 εκατ. ευρώ.

Το Σεπτέμβριο 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.

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 EKT πλέον περιθωρίου 1,10% ετησίως. Οι Ομολογίες έχουν λάβει βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας AAA/Aaa από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης Fitch Ratings και Moody's Investors αντίστοιχα. 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 περιουσιακού στοιχείου 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

1.251.879

1.265.005

1.064.581

1.534.962

3,908%

2.858.444

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

699.880

6.009

17.428

8.382

B.6 κεντρικό σε
οργανωμένη αγορά

**Σύνολο στοιχείων
ενεργητικού του
χαρτοφυλακίου
ασφαλείας (A+B)**

1.251.879

1.271.013

1.082.009

1.543.344

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

Γ. Καλυμμένες ομολογίες	1.000.000	1.024.837	1.026.287	1.023.256	3,635%
Δ. Υπερεξασφάλιση [Γ-(Α+Β)]	251.879	246.176	55.722	520.088	

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	241					
>1 ≤ 5 χρόνια	11.004				1.000.000	
>5 ≤ 10 χρόνια	88.185					
>10 χρόνια	1.152.449		699.880			
Σύνολα	1.251.879		699.880		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
Α. Στοιχεία ενεργητικού του χαρτοφυλακίου ασφαλείας	1.265.005	46.628	
Β. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση:			
Β.1 Επιτοκιακού κινδύνου	6.009	19.076	25.561
Β.2 Συναλλαγματικού κινδύνου			
Β.3 Κινδύνου ρευστότητας			
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου ασφαλείας (Α+Β)	1.271.013	65.703	25.561
Γ. Καλυμμένες ομολογίες	1.024.837		36.500
Δ. Βαθμός αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης (>0%)			

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

Ε. Διαφορά τόκων [(Α+Β) - Γ]	65.703	62.061
-------------------------------------	--------	--------

Δ. Συνολικό ποσό υπερήμερων οφειλών από δάνεια του χαρτοφυλακίου ασφαλείας

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Οφειλές δανείων άνω των 90 ημερών	0
-----------------------------------	---

37. Παροχές προσωπικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	8.414	8.911
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	-	-
Σύνολο παρούσας αξίας	8.414	8.911
Μη αναγνωρισθείσες αναλογιστικές ζημιές και κέρδη	3.905	2.406
Αναγνωρισμένη υποχρέωση για υποχρέωση καθορισμένης παροχής	12.319	11.317

Η μεταβολή στην αξία των περιουσιακών στοιχείων έχει ως εξής:

Αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος στην αρχή της περιόδου	-	1.874
Αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων	-	49
Παροχές που πληρώθηκαν	-	(1.335)
Διακανονισμός – τερματισμός	-	(589)
Αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος στο τέλος της περιόδου	-	-

Καθαρή υποχρέωση καθορισμένης παροχής την 1η Ιανουαρίου	11.317	10.705
Πληρωθείσες παροχές	(2.872)	(6.940)
Επίδραση από πώληση θυγατρικών εταιρών	(45)	-
Έξοδο στα αποτελέσματα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	3.909	7.544
Έξοδο στα αποτελέσματα από διακοπείσες δραστηριότητες	10	8
Καθαρή υποχρέωση καθορισμένης παροχής της 31 Δεκεμβρίου	12.319	11.317

Έξοδο που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα

Κόστος υπηρεσίας	1.243	1.413
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας	(66)	-
Κόστος τερματισμού - Διακανονισμών	2.296	5.658
Τόκος στην υποχρέωση	446	481

3.919

7.552

Οι βασικές παραδοχές του αναλογιστή για το 2008 και 2007 ήταν:

	2008	2007
Επιτόκιο προεξόφλησης	5,50%	5,00%
Αυξήσεις μισθών	4,00%	4,50%

38. Λοιπές προβλέψεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	3.659	5.585
Προβλέψεις για Φόρους	1.374	800
Λοιπές προβλέψεις προσωπικού	4.829	9.744
Λοιπές προβλέψεις	9.862	16.128

Από τα ποσά των προβλέψεων για κινδύνους και βάρη χρήσης 2008 και χρήσης 2007, 3.659 χιλ. ευρώ και 5.585 χιλ. ευρώ αντίστοιχα, ποσά 465 χιλ. ευρώ και 1.011 χιλ. ευρώ αντίστοιχα αφορούν προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις. Τα υπόλοιπα ποσά 3.194 χιλ. ευρώ και 4.574 χιλ. ευρώ αντίστοιχα αφορούν προβλέψεις για κάλυψη έκτακτων ζημιών που πιθανόν να προκύψουν από επισφαλείς απαιτήσεις εκτός χορηγήσεων.

39. Λοιπές υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	11.468	9.586
Υποχρεώσεις κοινωνικών ασφαλίσεων	5.970	5.588
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	24.474	24.712
Συμμετοχές τρίτων σε αυξήσεις Μ.Κ. εταιριών αναδοχής μας	225	189.303
Ποσά που εισπράχθηκαν για λογαριασμό τρίτων	29.665	26.440
Προεισπραγμένα έσοδα	2.667	52.239
Υποχρεώσεις σε πελάτες / χρηματιστήριο από χρηματιστηρικές συναλλαγές	19.829	98.421
Πληρωτέα έξοδα	169.120	15.629
Επιταγές και εντολές πληρωτέες	36.074	63.365
Λοιπές υποχρεώσεις	27.407	15.980
Λοιπές υποχρεώσεις	326.899	501.263

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

	31/12/2008	31/12/2007
Εγγυητικές επιστολές	633.698	499.750
Ενέγγυες πιστώσεις	5.982	5.069

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):

	2008	2007
Μέχρι 1 χρόνο:	23.682	19.000
1 έως 5 χρόνια:	73.719	61.408
Πάνω από 5 χρόνια:	54.769	32.876

40.4 Δεσμεύσεις στοιχείων ενεργητικού

	2008	2007
Δάνεια πελατών	1.251.879	0
Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις	544.775	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	25.690	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	1.196.072	237.288
Χρεωστικοί Τίτλοι Δανειακού Χαρτοφυλακίου	1.417.133	0
	4.435.549	237.288
Target II	373.887	181.288
Π.Ι. Εξωτερικού (ρευστότητα)	2.809.783	56.000
	3.183.670	237.288

Ο Όμιλος έχει ενεχυριάσει δάνεια πελατών της ως χαρτοφυλάκιο ασφαλείας για την έκδοση καλυμμένων ομολογιών.

Από τα ανωτέρω αξιόγραφα, ποσό 373.887 χιλ.ευρώ έχουν ενεχυριασθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, με σκοπό τη διευκόλυνση των διαπραγματικών συναλλαγών μέσω του συστήματος TARGET II, ενώ ποσό 2.809.783 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 2008	31 Δεκεμβρίου 2007
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	4.290	3.907
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	112.149	149.565

Έσοδα	1/1 - 31/12/2008	1/1 - 31/12/2007
Τόκοι - Προμήθειες	370	82
Έξοδα		
Τόκοι - Προμήθειες	7.003	2.011

Μισθοί	7.503	6.328
Εργοδοτικές εισφορές	233	384
Άλλες εργασιακές παροχές	121	435
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους	796	720
Σύνολο παροχών	8.653	7.867

B) Όμιλος Μητρικής (Marfin Popular Bank)	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2007
Ενεργητικό		
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	206	0
Απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	482.169	264.458
Λοιπές απαιτήσεις	5.124	20.952
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	26.988	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	154	0
Σύνολο Ενεργητικού	514.641	285.410

Παθητικό		
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	52.400	18.633
Υποχρεώσεις προς άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	552.255	355.944
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	200.000	200.000
Λοιπές υποχρεώσεις	2.335	5.421
Σύνολο Παθητικού	806.990	579.998

Έσοδα	1/1 - 31/12/2008	1/1 - 31/12/2007
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	11.541	8.137
Έσοδα προμηθειών	1.890	3.826
Λοιπά έσοδα	0	82
Σύνολο Εσόδων	13.431	12.045

Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	35.134	21.921
Έξοδα προμηθειών	58	341

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

Χρηματοοικονομικά	1.162	0
Γενικά λειτουργικά έξοδα	2.644	58
Σύνολο Εξόδων	38.998	22.320

Εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις	57	0
---	----	---

Γ) Άλλα συνδεδεμένα μέρη	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2007
--------------------------	--------------------	--------------------

Ενεργητικό

Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	68.240	37.500
Λοιπές απαιτήσεις	133	245
Πάγια	769	1.100
Σύνολο Ενεργητικού	69.142	38.845

Παθητικό

Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	14.312	19.359
Σύνολο Παθητικού	14.312	19.359

Έσοδα

	1/1 - 31/12/2008	1/1 - 31/12/2007
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4.259	1.105
Έσοδα προμηθειών	96	75
Σύνολο Εσόδων	4.355	1.180

Έξοδα

Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	795	347
Γενικά λειτουργικά έξοδα	358	238
Σύνολο Εξόδων	1.153	585

Εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις	114	2.602
---	-----	-------

42. Συναλλαγές με όμιλο Marfin Investment Group

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Συναλλαγές με όμιλο MIG	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2007
-------------------------	--------------------	--------------------

Ενεργητικό

Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	205.455	136.122
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	0	0
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	30.246	0
Λοιπές απαιτήσεις	18.556	0

Σύνολο Ενεργητικού	254.257	136.122
---------------------------	----------------	----------------

Παθητικό

Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	988.347	461.787
Υποχρεώσεις προς άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	7.338	0

Σύνολο Παθητικού	995.685	461.787
-------------------------	----------------	----------------

Έσοδα

	1/1 - 31/12/2008	1/1 - 31/12/2007
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	11.256	3.076
Έσοδα προμηθειών	46.689	86.294
Έσοδα από μερίσματα	2	0
Λοιπά έσοδα	399	0

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

Σύνολο Εσόδων	58.346	89.370
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	43.772	33.697
Έξοδα προμηθειών	1	0
Γενικά λειτουργικά έξοδα	5.983	0
Σύνολο Εξόδων	49.756	33.697
Εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις	3.539	44.000

Κατά τη χρήση 2008 πωλήθηκαν ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια ενσώματα στοιχεία της Τράπεζας στην εταιρία MIG Real Estate A.E.E.A.Π. με συνολικό τίμημα 8.420 χιλ. ευρώ. Το κέρδος εκ της πωλήσεως ανήλθε σε 1.898 χιλ. ευρώ.

43. Κατηγορίες Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων

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

	Λογιστική Αξία 31.12.2008	Δάνεια και Απαιτήσεις	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση				Διακρατούμε νες ως τη λήξη επενδύσεις
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.210.235	1.210.235					
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	13.003.410	13.003.410					
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	83.485		83.485				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	180.924		97.321	83.603			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	1.643.289				1.643.289		
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	515.331						515.331
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	622.616	622.616					
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	77.253	77.253					
	17.336.543	14.913.514	180.806	83.603	1.643.289		515.331

	Λογιστική Αξία 31.12.2008	Υποχρεώσεις σε	
		Αποσβεστέο κόστος	Σε εύλογη αξία
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.603.626	5.603.626	
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.731.448	11.731.448	
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις	251.944		251.944
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	630.231	630.231	
Λοιπές υποχρεώσεις	110.042	110.042	
	18.327.291	18.075.347	251.944

44. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

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

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

	31 Δεκεμβρίου 2008		31 Δεκεμβρίου 2007	
	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία
Ενεργητικό				
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.210.235	1.210.235	1.933.596	1.933.596
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	13.003.410	13.004.349	9.648.283	9.648.283
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	515.331	466.798	91.826	90.890
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	622.616	516.108	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού - απαιτήσεις	77.253	77.253	61.592	61.592
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.603.626	5.606.629	2.415.322	2.415.322
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.731.448	11.878.627	9.300.747	9.300.747
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	630.231	610.231	530.803	531.472
Λοιπές υποχρεώσεις	110.042	110.042	376.401	376.401

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 το 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 διατραπεζικής αγοράς και αφού προστεθεί το περιθώριο (spread) των χορηγήσεων που ισχύουν για τον αντίστοιχο πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Παρομοίως, η εύλογη αξία των καταθέσεων υπολογίζεται με βάση την καμπύλη επιτοκίων της διατραπεζικής αγοράς και αφού αφαιρεθεί το περιθώριο του πελάτη (spread) ανάλογα με το είδος της κατάθεσης. Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις από την διατραπεζική αγορά προεξοφλούνται με βάση τα επιτόκια καμπύλη επιτοκίων της διατραπεζικής αγοράς που ισχύουν την ημερομηνία του ισολογισμού. Η εύλογη αξία των λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού δεν διαφέρει ουσιωδώς από την λογιστική τους αξία.

45. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Όπως κάθε χρηματοοικονομικός οργανισμός, ο Όμιλος 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 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.

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 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 αντισυμβαλλόμενων αναλύεται και παρακολουθείται σε συνεχή βάση σε επίπεδο Ομίλου, με στόχο τον περιορισμό ενδεχόμενων μεγάλων ανοιγμάτων και τη συμμόρφωση με τα όρια των εποπτικών αρχών. Μέσα στο 2008, αναπτύχθηκε μεθοδολογία και όρια παρακολούθησης της συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου σε επιχειρηματικούς κλάδους και θεσπίστηκαν όρια σε ομάδες συνδεδεμένων αντισυμβαλλόμενων, επιπρόσθετα των εποπτικών. 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 την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου των χαρτοφυλακίων της λιανικής τραπεζικής αυτή πραγματοποιείται συστηματικά με τη βοήθεια εξειδικευμένων αναλύσεων και καλύπτει όλα τα στάδια του πιστωτικού κύκλου από την έγκριση νέων πιστοδοτήσεων έως και τη διαχείριση προβληματικών απαιτήσεων. Η εγκριτική διαδικασία παρακολουθείται τόσο στο πλαίσιο της αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου των νέων δανειοληπτών όσο και στην επικαιροποίηση και την παρακολούθηση της ορθής εφαρμογής της πιστοδοτικής πολιτικής της τράπεζας. Επίσης, για τον έγκαιρο εντοπισμό τυχόν διαφοροποιήσεων στον αναλαμβανόμενο κίνδυνο (early warning system) παρακολουθούνται σε μηνιαία βάση τα ποσοστά αθέτησης πληρωμής από την 1^η δόση (FID: First Installment Default) καθώς και άλλοι παρεμφερείς δείκτες με στόχο την έγκαιρη διάγνωση είτε αλλαγών στο προφίλ των νέων δανειοληπτών είτε πιθανών επιπτώσεων που προκύπτουν από αλλαγές στην πιστοδοτική πολιτική. Αναφορικά με τη διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου ο έλεγχος του πιστωτικού κινδύνου υποστηρίζεται από μια σειρά αναλύσεων όπως οι αναλύσεις εσοδείας (vintage analysis), παρακολούθησης των ποσοστών μετακύλησης (flow rate analysis), πραγματικών μετακυλύσεων (Was-Is), καθώς και κατάτμησης με βάση χαρακτηριστικά στα οποία ενδέχεται να διαφοροποιείται ο κίνδυνος (Προϊόν, Πηγή προέλευσης, LTV κτλ).

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

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 τον Όμιλο. 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.

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 πιστωτικών διευκολύνσεων και τον καθορισμό των αντίστοιχων ορίων. Ειδικότερα, η κατανομή του βαθμού πιστοληπτικής ικανότητας του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου παρακολουθείται συστηματικά για τον εσωτερικό υπολογισμό πιθανοτήτων αθέτησης υποχρέωσης αλλά και για την έγκαιρη διάγνωση δυσμενών μετατοπίσεων στις διαφορές βαθμίδες της ποιότητας/κινδύνου του χαρτοφυλακίου, με σκοπό την ανάπτυξη κατάλληλων στρατηγικών προς αντιστάθμιση των αναλαμβανόμενων κινδύνων. Σημειώνεται ότι ειδικά για τις επιχειρήσεις που εντάσσονται στη λιανική τραπεζική υφίσταται πλέον των ανωτέρω και σκοροκάρτα, η οποία χρησιμοποιείται κατά την εγκριτική διαδικασία.

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)

	2008		2007	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων
	%	%	%	%
Κατηγορία διαβάθμισης:				
Χαμηλός κίνδυνος	29,33	0,04	53,18	0,20
Μέσος κίνδυνος	63,35	0,06	42,13	0,40
Υψηλός κίνδυνος	7,32	28,5	4,69	42,11
Σύνολο	100	2,14	100	2,25

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

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από χρηματοοικονομικά μέσα που παρουσιάζονται στον ισολογισμό, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη

οι εξασφαλίσεις ή άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις που έχουν ληφθεί. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στον ισολογισμό, η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο ισούται με τη λογιστική τους αξία.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία του ισολογισμού:		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.210.235	1.933.596
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου συναλλαγών	76.508	144.570
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	83.485	10.935
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)		
Δάνεια σε ιδιώτες	4.167.055	3.365.728
Δάνεια σε επιχειρήσεις:		
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	5.182.162	3.522.841
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	3.654.193	2.759.714
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:		
Διαθέσιμα προς πώληση	1.620.817	564.413
Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη	515.331	91.826
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	622.616	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	77.253	61.592
Σύνολο στοιχείων Ισολογισμού	17.209.655	12.455.215
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός ισολογισμού:		
Εγγυητικές επιστολές	633.698	499.750
Ενέγγυες πιστώσεις	5.982	5.069
Σύνολο	17.849.335	12.960.034

Δάνεια και απαιτήσεις

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

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008		2007	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Μη καθυστερημένα ή απομειωμένα (α)	10.928.847	1.210.235	8.284.296	1.933.596
Σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένα (β)	1.739.447	0	1.172.413	0
Απομειωμένα (γ)	620.040	0	413.572	0
Δάνεια προ προβλέψεων	13.288.334	1.210.235	9.870.281	1.933.596
Πρόβλεψη για απομείωση	(284.924)	0	(221.998)	0
Δάνεια μετά από προβλέψεις	13.003.410	1.210.235	9.648.283	1.933.596

(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			Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
	Ιδιώτες	Επιχειρήσεις	Σύνολο	
	Μεγάλες			

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

		επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρό- μεσαίες επιχειρήσεις		
2008					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	1.616.270	588.162	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	3.210.340	4.777.284	2.941.223	10.928.847	1.210.235
2007					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	2.147.384	2.093.985	960.666	5.202.035	1.933.596
Μέσος κίνδυνος	678.039	1.149.271	1.254.484	3.081.794	0
Υψηλός κίνδυνος	0	467	0	467	0
Σύνολο	2.825.423	3.243.723	2.215.150	8.284.296	1.933.596

Στην κατηγορία αυτή έχουν ενταχθεί ρυθμισμένες απαιτήσεις από δάνεια συνολικού ποσού € 10.008 χιλ, οι οποίες εάν δεν είχαν ρυθμισθεί θα είχαν συμπεριληφθεί σε μία από τις επόμενες κατηγορίες.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση αλλά χωρίς απομείωση

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

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Ιδιώτες	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες		
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρό- μεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρήσεις Σύνολο
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
2007				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	278.350	194.703	280.989	754.042
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	122.605	9.341	70.805	202.751
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	67.423	61.985	86.212	215.620
Σύνολο	468.378	266.029	438.006	1.172.413
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	261.697	186.153	235.218	683.068

(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	Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Επιχειρήσεις Μικρο-μεσαίες επιχειρήσεις	
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
2007				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	148.882	70.051	194.639	413.572
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	36.359	12.118	68.111	116.588

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

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

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Κρατικά ομόλογα και έντοκα γραμμάτια	Λοιπά χρεόγραφα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	Λοιπά χρεόγραφα επενδύσεων	Σύνολο
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	0	0	30.549	30.549
Σύνολο	808.390	64.614	1.962.268	2.835.272
31 Δεκεμβρίου, 2007				
AAA	15.763	3.699	26.903	46.365
AA- μέχρι AA+	0	40.990	23.711	64.701
A- μέχρι A+	406.711	31.565	79.665	517.940
Χαμηλότερο από A-	70.074	13.628	81.335	165.037
Χωρίς διαβάθμιση	0	93	6.673	6.765
Σύνολο	492.549	89.974	218.286	800.809

Απόκτηση της κυριότητας παρασχεθεισών εξασφαλίσεων

Η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων που έχουν περιέλθει στην κατοχή του Ομίλου κατά τη διάρκεια του έτους, είτε με την απόκτηση της κυριότητας παρασχεθεισών εξασφαλίσεων

είτε με την ενεργοποίηση άλλων πιστωτικών αναβαθμίσεων, και τα οποία πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης άλλων προτύπων ανέρχονται σε 3.367 χιλιάδες ευρώ, ενώ το 2007 ανήλθαν σε 4.223 χιλιάδες ευρώ.

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

(α) Γεωγραφική περιοχή

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

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Ελλάδα	Άλλες χώρες	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	333.100	877.135	1.210.235
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου συναλλαγών	14.629	61.879	76.508
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις		83.485	83.485
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)			
Δάνεια σε ιδιώτες	4.050.349	116.706	4.167.055
Δάνεια σε επιχειρήσεις:			
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	2.255.168	2.926.994	5.182.162
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	3.239.532	414.661	3.654.193
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:			
Διαθέσιμα προς πώληση	589.438	1.031.380	1.620.818
Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη	185.612	329.719	515.331
Δάνεια και Απαιτήσεις	47.101	575.515	622.616
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	77.253		77.253
31 Δεκεμβρίου, 2008	10.792.182	6.417.474	17.209.656
31 Δεκεμβρίου, 2007	9.413.769	3.041.446	12.455.215

(β) Επιχειρηματικές 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	Προσωπικά, επαγγελματικά και ιδιοκατοίκηση	Ναυτιλία	Άλλοι τομείς	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων							1.210.235	1.210.235
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου συναλλαγών							76.508	76.508
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις							83.485	83.485
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)								

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

Δάνεια σε ιδιώτες						4.134.622	32.433	4.167.055
Δάνεια σε επιχειρήσεις:								
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	254.819	135.271	282.448	683.072	2.091.504	95.877	1.639.171	5.182.162
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	483.116	191.847	1.493.731	436.851	23.175	90.183	935.290	3.654.193
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:								
Διαθέσιμα προς πώληση							1.620.818	1.620.818
Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη				425.830			89.500	515.330
Δάνεια και Απαιτήσεις	67.786						554.831	622.617
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού								77.253
31 Δεκεμβρίου, 2008	805.721	327.118	1.776.179	1.545.753	2.114.679	4.320.682	6.319.524	17.209.656
31 Δεκεμβρίου, 2007	525.670	198.043	1.086.904	457.622	1.245.128	3.359.998	5.581.849	12.455.215

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 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 αντανakλούν 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.

Ο Όμιλος διατηρεί ανοικτές θέσεις, ως εκ τούτου είναι εκτεθειμένος 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 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 ζημιάς, οι υπολογισμοί του οποίου βασίζονται στην μεθοδολογία variance-covariance, καλύπτει όλα τα εμπορικά και διαθέσιμα προς πώληση χαρτοφυλάκια των εταιριών του Ομίλου.

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.

	2008	2007
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	€ 0,5 εκατ.	€ 0,3 εκατ.
Κίνδυνος Επιτοκίου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων	€ 2,8 εκατ.	€ 0,9 εκατ.
Κίνδυνος Αγοράς χαρτοφυλακίου Χρηματιστηριακών Προϊόντων	€ 1,4 εκατ.	€ 0,6 εκατ.
Μείωση λόγω διαφοροποίησης χαρτοφυλακίου	€ (2,3) εκατ.	€ (0,8) εκατ.
Σύνολο (Net Market Risk)	€ 2,4 εκατ.	€ 1,0 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 ο Όμιλος να μειωθεί η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και των καθαρών εσόδων από τόκους εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει λόγω του ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων ή της λήξης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, εντός και εκτός ισολογισμού.

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

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

Για την αντιστάθμιση του κινδύνου επιτοκίων που ενδέχεται να προκύψει από τη διαχείριση του ισολογισμού χρησιμοποιούνται διάφορα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα προκειμένου να αντισταθμίσουν χρηματικές ροές μελλοντικών τόκων που προκύπτουν από μακροπρόθεσμα δάνεια ή/ και καταθέσεις.

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

Κίνδυνος επιτοκίων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Μέχρι 1 μήνα	Μέχρι 3 μήνες	Από 3 μήνες μέχρι 1 χρόνο	Από 1 χρόνο μέχρι 5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Μη τοκοφόρα στοιχεία	Σύνολο
2008							
Ενεργητικό							
Διαθέσιμα και καταθέσεις 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

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	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
Υποχρεώσεις							
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 υποχρεώσεων	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
2007							
Ενεργητικό							
Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	530.111	0				55.353	585.464
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.876.081	16.871	13.630	0	0	27.014	1.933.596
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	147.020	29.362	44.234	18.679	6.038	94.942	340.274
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	15					10.920	10.935
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	5.747.69	1.742.648	712.407	1.190.333	238.475	17.151	9.648.283
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	59.125	66.395	282.556	85.913	183.366	3.015	680.369
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού					11	516.030	516.040
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	8.359.621	1.855.276	1.052.827	1.294.925	427.889	724.424	13.714.961
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.735.459	671.543	0	0	0	8.320	2.415.322
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.490.329	1.472.994	1.041.721	123.443	13.288	158.972	9.300.747
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	447	0	0	0	0	33.422	33.869
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	50.862	279.941	200.000	0	0	0	530.803
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0	14.554	591.300	605.855
Σύνολο υποχρεώσεων	8.277.099	2.424.477	1.241.721	123.443	27.843	792.013	12.886.596
Ονομαστική αξία Συμβάσεων Ανταλλαγής επιτοκίων και λοιπών παραγώγων σε επιτόκια	0	343.210	549.102	-36.500	-838.812	-17.000	0
Καθαρό Επιτοκιακό Άνοιγμα	82.523	-569.201	-188.894	1.171.481	400.046	-67.590	828.365

Τέλος, βάσει της άσκησης προσομοίωσης κατάστασης κρίσης, η αρνητική επίπτωση στο ετήσιο επιτοκιακό αποτέλεσμα του Ομίλου, από μια παράλληλη αύξηση της καμπύλης των επιτοκίων σε όλα τα νομίσματα κατά 100 μ.β., με υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2008, ανέρχεται σε ζημίες της τάξεως των € 37,3 εκατομμυρίων έναντι € 0,3 εκατομμυρίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007.

45.4 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος πραγματοποίησης ζημίας στα διάφορα χαρτοφυλάκια συναλλαγών σε ξένα νομίσματα λόγω αντίθετης 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 ξένου 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
2008							
Ενεργητικό							
Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	1.299.001	147.055	1.810	367	535	34.988	1.483.754
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	962.376	221.671	8.357	864	62	16.905	1.210.235
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	94.752	86.171				2	180.924
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	59.371	23.751		3			83.485
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	10.802.457	1.808.958	14.917	74.424	227.844	74.810	13.003.410
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	2.614.011	139.349				27.876	2.781.236
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	617.418	20.214	446	727	85	20.663	659.552
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	16.449.745	2.447.169	25.531	76.384	228.525	175.243	19.402.597
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.738.240	588.868	817	8.965	244.537	22.199	5.603.626
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.819.064	2.459.066	60.700	6.049	154.690	231.879	11.731.448
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	209.410	42.515	20				251.944
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	630.231						630.231
Λοιπές υποχρεώσεις	361.651	25.352	1.389	122	257	16.029	404.800
Σύνολο υποχρεώσεων	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
2007							
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	11.436.524	1.922.367	57.953	83.626	48.303	166.188	13.714.961
Σύνολο υποχρεώσεων	9.896.595	2.075.060	85.315	14.121	493.536	321.969	12.886.596
Καθαρή θέση ισολογισμού	1.539.929	-152.693	-27.362	69.505	-445.233	-155.781	828.365
Προθεσμιακές συμβάσεις και άλλα παράγωγα συναλλάγματος	-749.652	167.282	26.469	-68.740	448.214	176.427	0
Καθαρή συναλλαγματική θέση	790.277	14.589	-893	765	2.981	20.646	828.365

Τέλος, βάσει της άσκησης προσομοίωσης κατάστασης κρίσης, η αρνητική επίπτωση στα ετήσια αποτελέσματα του Ομίλου, στην περίπτωση μεταβολής της αγοράς συναλλάγματος κατά +/- 10% για τα κύρια νομίσματα και κατά +/- 20% για τα δευτερεύοντα νομίσματα, με υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2008, ανέρχεται σε ζημίες της τάξεως των € 4,1 εκατομμυρίων έναντι € 5,6 εκατομμυρίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007.

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 εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ή διαθέσιμα προς πώληση). Επενδύσεις γίνονται επίσης με σκοπό την εκμετάλλευση βραχυπρόθεσμων μεταβολών στις τιμές των μετοχών/δεικτών ή για σκοπούς κάλυψης ανοικτών θέσεων χρησιμοποιούνται παράγωγα προϊόντα επί μετοχών ή δεικτών.

Ο Όμιλος, 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 2008 έδειξαν ότι η πτώση των τιμών των μετοχών κατά 20% θα προκαλέσει ζημίες στην Τράπεζα ποσού € 8 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 υποχρεώσεών του. Επίσης, κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος αδυναμίας του Ομίλου να καλύψει ή/ και να αντισταθμίσει τις θέσεις του, χωρίς μεγάλο οικονομικό κόστος.

Ο πιο πάνω κίνδυνος ελέγχεται μέσα από μία αναπτυγμένη δομή διαχείρισης ρευστότητας, που αποτελείται από διάφορα είδη ελέγχων, διαδικασιών και ορίων. Με αυτό τον τρόπο διασφαλίζεται η συμμόρφωση με 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 2560/1.4.2005), 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 και του Ομίλου γενικότερα.

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 ισολογισμού μέχρι τη λήξη τους.

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

Κίνδυνος Ρευστότητας

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Μέχρι 1 μήνα	Μέχρι 3 μήνες	Από 3 μήνες μέχρι 1 χρόνο	Από 1 χρόνο μέχρι 5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Σύνολο
2008						
Υποχρεώσεις						
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
2007						
Υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.569.664	518.396	5.000	333.098	2	2.426.159
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.292.045	1.434.892	1.208.973	461.228	235	9.397.374
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.504	6.977	217.521	122.125	362.017	711.144
Λοιπές υποχρεώσεις	377.529					377.529
Συνολικές υποχρεώσεις	8.241.742	1.960.266	1.431.495	916.452	362.254	12.912.207
Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού	5.521.315	419.573	1.154.861	3.058.318	3.560.894	13.714.961

Ταμειακές ροές από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

(α) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που διακανονίζονται συμψηφιστικά

Τα παράγωγα προϊόντα του Ομίλου που εκκαθαρίζονται με συμψηφισμό περιλαμβάνουν προθεσμιακά συμβόλαια 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
2008						
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα επί επιτόκια	0	0	(1.139)	(136)	0	(1.275)

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

Σύνολο	0	0	(1.139)	(136)	0	(1.275)
2007						
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα επί δεικτών / τίτλων	(865)	0	0	0	0	(865)
Σύνολο	(865)	0	0	0	0	(865)

(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
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

2007

Παράγωγα για εμπορία:

Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(911.373)	(523.757)	(41.070)	(18.278)	0	(1.494.477)
Εισροή	910.159	504.880	41.413	18.395	0	1.474.848
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	(704)	(2.000)	(6.778)	(21.244)	(4.947)	(35.673)
Εισροή	755	1.688	7.154	21.978	4.930	36.504

Παράγωγα για αντιστάθμιση:

Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(267)	0	0	0	0	(267)
Εισροή	269	0	0	0	0	269
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	(4.033)	(7.424)	(33.021)	(78.751)	(1.616)	(124.846)
Εισροή	4.197	7.182	33.027	75.087	1.857	121.351

Σύνολο εκροών	(916.378)	(533.181)	(80.868)	(118.273)	(6.563)	(1.655.263)
----------------------	------------------	------------------	-----------------	------------------	----------------	--------------------

Σύνολο εισροών	915.380	513.750	81.594	115.460	6.787	1.632.971
-----------------------	----------------	----------------	---------------	----------------	--------------	------------------

45.7 Λειτουργικός Κίνδυνος

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.

Η αναγνώριση και εκτίμηση των Λειτουργικών Κινδύνων γίνεται βασικώς μέσω εργαστηρίων αξιολόγησης (risk assessment workshops), διαδικασία που εντείνεται πλέον με σκοπό να καλύψει όλο τον Όμιλο. Οι σημαντικοί κίνδυνοι που αναγνωρίζονται, αντιμετωπίζονται μέσω συγκεκριμένων κατά περίπτωση σχεδίων δράσης.

Η αναγνώριση και εκτίμηση όμως λαμβάνουν χώρα και κατά την θεσμοθετημένη διαδικασία «Αξιολόγησης Νέων Προϊόντων και Διαδικασιών», που ασκείται από την τριμελή επιτροπή των Διευθύνσεων Εσωτερικού Ελέγχου, Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνων. Οι εκεί διαπιστούμενοι κίνδυνοι – συμπεριλαμβανομένου και του λειτουργικού - αντιμετωπίζονται αυτόματα στο περιεχόμενο των εγκυκλίων. Τέλος, οι Βασικοί Δείκτες Κινδύνων (KRIs) υπό την προβλεπτική τους διάσταση χρησιμεύουν ως πρόσθετο εργαλείο για την εκτίμηση και έλεγχο.

Το Τμήμα Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου εφαρμόζει ένα σχέδιο δράσης ευρείας κλίμακας που αναφέρεται στην εμπέδωση του Λειτουργικού Κινδύνου σε όλα τα επίπεδα του Ομίλου. Ευαισθητοποιεί το μεσαίο και ανώτερο δυναμικό του Ομίλου και ιδίως τους καθορισμένους χρήστες των Ομιλικών Εφαρμογών (Loss database, RCSAs κλπ) σε θέματα Βασιλείας II, υφής και διαστάσεων του Λειτουργικού Κινδύνου και των εργαλείων αναγνώρισης, εκτίμησης και αντιμετώπισής του.

Οι διαδικασίες παρακολούθησης του επιπέδου των λειτουργικών κινδύνων περιλαμβάνουν την καταγραφή λειτουργικών ζημιών σε ειδική βάση δεδομένων (operational loss database), που λειτουργεί σε όλο το εύρος του Ομίλου.

Ετοιμάζονται, τέλος, σε περιοδική βάση εσωτερικές εκθέσεις για θέματα λειτουργικού κινδύνου. Οι εκθέσεις αυτές καλύπτουν όλα τα σημαντικά θέματα και τα αποτελέσματα των διαδικασιών διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου.

Η μέτρηση του Λειτουργικού Κινδύνου πραγματοποιείται επί του παρόντος με την Τυποποιημένη Μέθοδο. Ο Όμιλος όμως προτίθεται να εφαρμόσει την Μέθοδο των Βασικών Δεικτών, το ταχύτερο δυνατόν.

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 ανεξάρτητο τμήμα, την Μονάδα Ασφάλειας Συστημάτων & Πληροφοριών που ανήκει στην Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων. Η Μονάδα Ασφάλειας Συστημάτων & 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.

45.9 Basel II - Pillar I

Αναφορικά με τον Πυλώνα I, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΔΚΕ) της Τράπεζας και του Ομίλου σύμφωνα με την εποπτική υποχρέωση ο 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, ενώ διερευνάται η αναβάθμιση στην Μέθοδο IRB. Για τον Λειτουργικό Κίνδυνο ακολουθείται η Μέθοδος των Βασικών Δεικτών και έχουν τεθεί οι βάσεις για την υιοθέτηση της Τυποποιημένης Μεθόδου.

Αναφορικά με τον Πυλώνα II, με την καθοδήγηση εξωτερικών συμβούλων εκπονήθηκε η θεσμικά προβλεπόμενη ΔΑΕΕΚ για τον Όμιλο.

Ακολουθήθηκε η μέθοδος των building blocks, ήτοι της αθροίσεως των συνιστωσών των κινδύνων του Ομίλου. Οι κίνδυνοι εξατομικεύτηκαν με κριτήρια σημαντικότητας και αναλύθηκαν από πλευράς χαρτοφυλακίων, μεθοδολογίας, διαχείρισης και αναφοράς, ενώ παράλληλα αναπτύχθηκε η επάρκεια του συστήματος διακυβέρνησης κινδύνων του Ομίλου.

Ελήφθησαν πρωτίστως υπ' όψιν οι 3 βασικοί κίνδυνοι του Πυλώνα I, αλλά αναλύθηκαν βαθύτερα κατά εμπειρεχόμενους κινδύνους, όπως κίνδυνος συγκέντρωσης κατά πελάτη και κατά κλάδο, κίνδυνος εκδότη, αντισυμβαλλομένου, χώρας και διακανονισμού. Τέλος αξιολογήθηκαν και οι λοιποί ρητοί κίνδυνοι του Πυλώνα II, όπως ρευστότητας, επιτοκίου, στρατηγικός, συμμόρφωσης, φήμης, ασφαλιστικός, φορολογικός κλπ.

Διατυπώθηκε δυσμενές σενάριο προσομοίωσης και αποτυπώθηκε η επίδρασή του στο 3ετές επιχειρηματικό σχέδιο του Ομίλου για την ανάδειξη των μεγίστων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Η ΔΑΕΕΚ ευρίσκεται στο τελευταίο στάδιο της οριστικοποίησής της.

Αναφορικά με τον Πυλώνα III, οι εμπλεκόμενες ομάδες στελεχών της Οικονομικής Διεύθυνσης και Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνου δραστηριοποιήθηκαν στην προετοιμασία του έργου σχετικά με την θεσμικά απαιτούμενη έκταση δημοσιοποίησης των πληροφοριών.

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 ισολογισμού, σταθμισμένων με ένα ποσοστό ανάλογα με τον κίνδυνο κάθε στοιχείου. Η τιμή αυτού του δείκτη καθιερώθηκε διεθνώς στο 8% και είναι σχεδιασμένος να καλύπτει τους προβλεπόμενους κινδύνους (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 και τα αποτελέσματα εις νέον. Περαιτέρω προσαρμόζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ΠΔ/ΤΕ 2587/20.08.07.
- Τα Συμπληρωματικά Κεφάλαια (Tier II) τα οποία περιλαμβάνουν κυρίως εκδοθείσες ομολογίες μειωμένης εξασφάλισης.

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

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου με 31/12/2008 διαμορφώθηκε ως εξής:

	2008 Βασιλεία II	2007 Βασιλεία I
Μετοχικό κεφάλαιο	366.846	366.556
Διαφορά υπέρ το άρτιο	327.699	327.261
Λοιπά αποθεματικά	(87.906)	(4.078)
Κέρδη εις νέον	175.306	135.326
Υπεραξία και λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού	(65.591)	(62.020)
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	116.213	39.298
Σύνολο Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	832.567	802.343

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης ορισμένης διάρκειας και προνομιούχες μετοχές ορισμένης διάρκειας	280.231	280.862
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	7.354	4.664
Σύνολο Συμπληρωματικών Κεφαλαίων (Tier I)	287.585	285.526
Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων	1.120.152	1.087.869

Σταθμισμένο Ενεργητικό		
- στοιχεία ισολογισμού	11.325.598	9.409.572
- στοιχεία εκτός ισολογισμού	362.178	360.787
- στοιχεία χαρτοφυλακίου συναλλαγών	332.157	315.974
- λειτουργικός κίνδυνος	725.636	-
Σύνολο	12.745.569	10.086.333

Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	8.79%	10,79%
--------------------------------------	--------------	---------------

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

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα, άξια αναφοράς, που έλαβαν μέρος μετά την ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού της 31/12/2008 και μέχρι την έγκριση της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης από το Διοικητικό Συμβούλιο την 24/03/2009.

Αθήνα 24 Μαρτίου 2009

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 2008

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ

ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους Μετόχους της MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (η Τράπεζα), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2008, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας. Ο έλεγχος

περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008, την 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 υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα, 24 Μαρτίου 2009

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Σωτήριος Κωνσταντίνου
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13671

Ιωάννης Λέος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 24881



Grant Thornton

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων

Βασ. Κωνσταντίνου 44, 116 35, Αθήνα

Α.Μ.ΣΟΕΛ 127



Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης
Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2008
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	<u>Σημείωση</u>	<u>1 Ιαν-31 Δεκ 2008</u>	<u>1 Ιαν-31 Δεκ 2007</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		896.502	629.704
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(645.794)	(398.457)
Καθαρά έσοδα από τόκους	7	250.708	231.247
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		66.641	86.095
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		(5.095)	(7.605)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	8	61.546	78.490
Έσοδα από μερίσματα	9	6.692	3.989
Κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία	10	(20.750)	28.482
Λοιπά έσοδα	11	8.268	1.968
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		306.464	344.176
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	19	(70.300)	(51.078)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	12	(126.024)	(119.692)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	13	(91.963)	(76.788)
Αποσβέσεις	27, 29	(12.169)	(11.197)
Ζημίες απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων	14	(3.302)	(744)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων		2.706	84.677
Φόροι	15	(1.504)	(24.087)
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους		1.202	60.590
 Κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)	 16		
Βασικά		0,0042	0,2131
Προσαρμοσμένα		0,0043	0,2131

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 124 έως 194 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ατομικών οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2008.

Ισολογισμός
31 Δεκεμβρίου 2008
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	2008	2007
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	17	1.297.490	474.968
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	18	1.666.072	2.092.706
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	19	12.206.304	8.854.923
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	20	82.637	10.920
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	21	160.614	245.332
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	22	1.640.935	586.083
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	23	503.757	89.653
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	24	622.616	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	25	323.834	293.534
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	26	2.278	2.278
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	27	51.571	60.767
Επενδύσεις σε ακίνητα	28	28.203	26.548
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	29	15.294	11.898
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	30	67.575	28.310
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	31	287.672	147.509
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		18.956.852	12.925.429
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	32	366.846	366.556
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	32	327.699	327.261
Αποθεματικά	33	(95.030)	(13.811)
Κέρδη εις νέον		96.686	100.019
Σύνολο Καθαρής Θέσης		696.201	780.025
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	34	5.743.428	2.473.095
Υποχρεώσεις προς πελάτες	35	11.327.928	8.698.300
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις	20	251.944	33.422
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	36	630.231	530.803
Παροχές προσωπικού	37	11.012	10.153
Λοιπές προβλέψεις	38	6.998	12.168
Τρέχων Φόρος		14.646	10.729
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	30	12.828	14.259
Λοιπές υποχρεώσεις	39	261.636	362.475
Σύνολο υποχρεώσεων		18.260.651	12.145.404
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		18.956.852	12.925.429

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 124 έως 194 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ατομικών οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2008.

Πίνακας Μεταβολών Καθαρής Θέσης
Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	ΜΚ	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Διαφορές αποτίμησης επενδύσεων	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 01 Ιανουαρίου 2007	353.520	312.125	37.435	(3.430)	49.916	749.566
Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου				(73.557)		(73.557)
Αναβαλλόμενος φόρος διαφοράς αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου				18.768		18.768
Κέρδη χρήσης					60.590	60.590
Σύνολικά αναγνωρισμένα έσοδα και έξοδα για το έτος 2007				(54.789)	60.590	5.801
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μέσω μετατροπής ομολογιών	13.036	15.136				28.172
Μερίσματα για τη χρήση 2006					(4.664)	(4.664)
Σχηματισμός αποθεματικών			5.871		(5.871)	
Αποθεματικό για προγράμματα διάθεσης μετοχών (stock option plan)			1.157			1.157
Λοιπές κινήσεις			(56)		49	(7)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	366.556	327.261	44.407	(58.219)	100.020	780.025
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
Σύνολικά 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

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 124 έως 194 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ατομικών οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2008.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών
Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημείωση	2008	2007
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		2,706	84,677
Προσαρμογές κερδών προ φόρων			
Αποσβέσεις		12,169	11,197
Απομειώσεις Δανείων		70,300	51,078
Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης		4,246	12,078
Προβλέψεις παροχών προσωπικού		1,359	1,682
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών		35,884	(1,136)
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημιές (προστίθενται) από επενδυτικές δραστηριότητες		(130,909)	(40,211)
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημιές (προστίθενται) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		32,518	14,468
		28,273	133,833
Καθαρή (αύξηση) μείωση στοιχείων Ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες			
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		(260,396)	(78,322)
Αξιογράφων χαρτοφυλακίου συναλλαγών & παραγώγων		(22,883)	(32,506)
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών		(3,421,681)	(3,107,888)
Λοιπών στοιχείων Ενεργητικού		(153,701)	(74,827)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στοιχείων Παθητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		3,270,333	1,742,832
Υποχρεώσεις προς πελάτες		2,629,628	1,836,057
Λοιπές υποχρεώσεις		112,497	231,378
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρων		2,182,070	650,557
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος		(2,480)	(10,862)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		2,179,590	639,695
Ταμειακές ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες		(32,731)	(17,097)
Πώληση / Εκκαθάριση θυγατρικών-συγγενών εταιριών και ταμειακά διαθέσιμα αυτών		8,777	182
Καθαρή (αύξηση) μείωση επενδύσεων σε χρεόγραφα		(2,205,782)	(251,551)
Εισπραχθέντα μερίσματα		6,692	13,602
Αγορές παγίων		(27,417)	(25,058)
Πωλήσεις παγίων		24,240	5,847
Εισπράξεις τόκων επενδυτικού χαρτοφυλακίου		107,769	35,860
Λοιπές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		6,881	1,220
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(2,111,571)	(236,995)
Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες			
Διανεμηθέντα μερίσματα		0	(4,664)
Εκδοση (αποπληρωμή) ομολογιών		67,639	235,658
Λοιπές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		0	(7)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		67,639	230,987
Συνολικές καθαρές ταμειακές ροές		135,658	633,687
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(165)	16
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών		135,493	633,703
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		2,436,334	1,802,631
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		2,571,827	2,436,334
Το ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα αποτελούνται από :			
Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική τράπεζα		1,087,305	474,968
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		1,484,522	1,961,366
		2,571,827	2,436,334

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 124 έως 194 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ατομικών οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2008.

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 στη Ρουμανία και Κύπρο. Η Τράπεζα απασχολεί συνολικά 2.732 άτομα (31/12/2007: 2.482).

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 Δαναΐδων 4.

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

Διοίκηση

Το Διοικητικό Συμβούλιο στη συνεδρίασή του της 29/02/2008 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
Εκτελεστικά μέλη :	Ανδρέας Ε. Βγενόπουλος Ευθύμιος Θ. Μπουλούτας Ανδρονίκη Δ. Πλακομιχελάκη Φώτιος Δ. Καρατζένης
Μη εκτελεστικά μέλη :	Παναγιώτης Ι. Θεοχαράκης Δέσποινα Β. Θεοχαράκη
Μη εκτελεστικά μέλη ανεξάρτητα μέλη :	Παναγιώτης Κ. Θρουβάλας Μάρκος Α. Φόρος

Ελεγκτές των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι οι:

Τακτικός:	Σωτήρης Α. Κωνσταντίνου	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 13671)
	Ιωάννης Γ. Λέος	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 24881)
Αναπληρωματικός:	Βασίλης Κ. Καζάς	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 13281)
της ελεγκτικής εταιρίας	Grant Thornton A.E.	(ΑΜ. ΣΟΕΛ 127)

2. Βάση σύνταξης

2.1 Αρχή συμμόρφωσης

Οι 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 24 Μαρτίου 2009 και υπόκεινται σε οριστική έγκριση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

2.2. Βάση παρουσίασης

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

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

2.3 Νέες λογιστικές αρχές

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν εφαρμόζοντας πλήρως τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (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 περιόδους μετά την 1/1/2008.

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Τράπεζα, για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2008, είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31/12/2007, αφού ληφθούν υπόψη οι κατωτέρω τροποποιήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και οι νέες Διερμηνείες, που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από 1/1/2008.

ι) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες με εφαρμογή από 01/01/2008

Κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων είχαν εκδοθεί τα παρακάτω πρότυπα και διερμηνείες:

(α) Τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 39 και στο Δ.Π.Χ.Α. 7 – Επαναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 39 επιτρέπουν, σε κάποιες περιπτώσεις, την επαναταξινόμηση από την κατηγορία επενδύσεων προς εμπορία σε άλλες κατηγορίες, μη παράγωγων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και την επαναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση στα δάνεια και απαιτήσεις. Οι τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7 απαιτούν επιπρόσθετες



γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις οργανισμών που εφαρμόζουν τις προαναφερθείσες τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 39. Η Τράπεζα έκανε χρήση των τροποποιήσεων του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (ΔΛΠ) 39 και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) 7, οι οποίες εκδόθηκαν τον Οκτώβριο του 2008 και έχουν ισχύ από 01/07/2008. Οι επιπτώσεις από την εφαρμογή των παραπάνω τροποποιήσεων παρουσιάζονται στη σημείωση 24.

(β) Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 12: Συμφωνίες για Παραχώρηση Δικαιώματος Παροχής Υπηρεσιών

Η ΕΔΔΧΑ 12, παρέχει οδηγίες για τον λογιστικό χειρισμό συμφωνιών στις οποίες μία οντότητα του δημοσίου τομέα (ο «παραχωρητής») χορηγεί συμβάσεις για την παροχή δημοσίων υπηρεσιών σε επιτηδευματίες του ιδιωτικού τομέα («διαχειριστές των παραχωρήσεων») και εφόσον αυτές οι υπηρεσίες που παρέχονται προϋποθέτουν τη χρήση της υποδομής από τον διαχειριστή της παραχώρησης (ιδιωτική επιχείρηση). Η διερμηνεία αυτή δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες της Τράπεζας.

(γ) Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 14: Δ.Λ.Π. 19 - Όριο Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και η Αλληλεπίδρασή τους

Η ΕΔΔΧΑ 14 σχετίζεται κυρίως μόνο με περιορισμένες περιπτώσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία τα οποία βρίσκονται «σε πλεόνασμα» ή υπόκεινται σε ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης. Η διερμηνεία αυτή δεν είναι εφαρμόσιμη στα προγράμματα παροχών της Τράπεζας.

ii) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες που δεν έχουν ακόμα τεθεί σε εφαρμογή

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

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

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

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

Η ΕΔΔΠΧΠ 13 εφαρμόζεται στα 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 Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 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 θα εφαρμόζεται υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2008. Η διερμηνεία αυτή είναι εφαρμόσιμη στα προγράμματα ανταμοιβής πελατών πιστωτικών καρτών, ωστόσο η υιοθέτηση της δεν θα επιφέρει σημαντική επίδραση στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

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

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

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

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

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

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

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

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

Η αναθεώρηση του προτύπου διευκρινίζει ότι ως προϋποθέσεις κατοχύρωσης θεωρούνται μόνο οι προϋποθέσεις υπηρεσίας και οι προϋποθέσεις αποδοτικότητας, ενώ οποιοδήποτε άλλο στοιχείο πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά την εκτίμηση της εύλογης αξίας των σχετικών παροχών κατά την ημερομηνία παραχώρησης. Η εφαρμογή της αναθεώρησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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

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

(η) ΔΛΠ 39 Αναθεώρηση: Επιλέξιμα Αντισταθμιζόμενα Στοιχεία (ισχύει για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009):

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 39 παρέχει διευκρινίσεις για το σε ποιές συγκεκριμένες περιπτώσεις ένας αντισταθμιζόμενος κίνδυνος ή ένα τμήμα ταμειακών ροών μπορούν να αποτελέσουν επιλέξιμα στοιχεία σε μια σχέση αντιστάθμισης, για στοιχεία που πληρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

(θ) ΕΔΔΠΧΑ. 15 Συμφωνίες Κατασκευής Ακινήτων (από 1η Ιανουαρίου 2009)

Σκοπός της ΕΔΔΧΑ. 15 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με το εάν οι συμφωνίες κατασκευής ακινήτων εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 11 ή του Δ.Λ.Π. 18 και με το πότε θα πρέπει να αναγνωρίζεται το έσοδο που προκύπτει από τις συμφωνίες κατασκευής ακινήτων. Η Διερμηνεία δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες της Τράπεζας.

(ι) ΕΔΔΠΧΑ 16: Αντισταθμίσεις Καθαρής Επένδυσης σε Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Εξωτερικού (ισχύει για διαχειριστικές χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1η Οκτωβρίου 2008)

Σκοπός της Διερμηνείας 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 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 Διερμηνεία δεν είναι προς το παρόν εφαρμόσιμη στις εργασίες της Τράπεζας.

(ια) ΕΔΔΠΧΑ 17. Διανομές μη ταμειακών στοιχείων του ενεργητικού στους (ισχύει για διαχειριστικές χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009)

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 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 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.

(ιβ) ΕΔΔΠΧΑ 18. Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από Πελάτες (ισχύει για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009)

Σκοπός της ΕΔΔΠΧΑ 18 είναι να αποσαφηνίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ σχετικά με τις συμφωνίες κατά τις οποίες μια επιχείρηση λαμβάνει από ένα πελάτη της μέρος ενσώματων παγίων (οικόπεδα, κτηριακές εγκαταστάσεις ή εξοπλισμό τον οποίο 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). Η ΕΔΔΠΧΑ εφαρμόζεται κυρίως στις επιχειρήσεις ή οργανισμούς κοινής ωφέλειας και δεν έχει εφαρμογή στις εργασίες της Τράπεζας.

(ιγ) Ετήσιες Βελτιώσεις 2008

Το IASB στα πλαίσια του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων στα ΔΠΧΑ προχώρησε τον Μάιο του 2008 σε περιορισμένες τροποποιήσεις ενός αριθμού ΔΛΠ και ΔΠΧΑ. Οι περισσότερες από τις τροποποιήσεις αυτές έχουν έναρξη ισχύος την 1 Ιανουαρίου 2009 ή μεταγενέστερα. Οι βελτιώσεις χωρίζονται σε δύο μέρη: Το Μέρος I που περιέχει τροποποιήσεις που οδηγούν σε λογιστικές μεταβολές και το Μέρος II, που αφορά αλλαγές στην ορολογία ή τροποποιήσεις εκδοτικής φύσης. Υπάρχουν ξεχωριστές μεταβατικές διατάξεις για το κάθε πρότυπο. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας.

(ιδ) ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση 2009):Βελτιώσεις στις γνωστοποιήσεις Χρηματοοικονομικών Μέσων (ισχύει από 1^η Ιανουαρίου 2009)

Η αναθεώρηση του ΔΠΧΑ στοχεύει στην παροχή πρόσθετων και βελτιωμένων γνωστοποιήσεων αναφορικά με την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και τον κίνδυνο ρευστότητας. Μεταξύ των αλλαγών του προτύπου που αναμένεται να διαφοροποιήσουν τον τρόπο παρουσίασης των σχετικών πληροφοριών από την Τράπεζα είναι: η εισαγωγή ιεραρχίας τριών επιπέδων για τον καθορισμό της εύλογης αξίας (τιμές αγοράς, αποτίμηση βασιζόμενη σε παρατηρήσιμα στοιχεία αγοράς και αποτίμηση με δεδομένα μη παρατηρήσιμα στην αγορά), απαίτηση για γνωστοποίηση αλλαγών στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης και απαίτηση για πρόσθετες πληροφορίες αναφορικά με το τρίτο επίπεδο συμπεριλαμβανομένης και της ανάλυσης ευαισθησίας.

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

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

3.3 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

(α) Ταξινόμηση

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

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

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

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

(β) Καταχώρηση

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

(γ) Επιμέτρηση

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

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

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

(δ) Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

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

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

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

(ε) Κέρδη και ζημίες επί μεταγενέστερης επιμέτρησης

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

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

στ) Παύση απεικόνισης

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

3.4 Λογιστική αντιστάθμισης

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

Σχέση αντιστάθμισης υπάρχει όταν:

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

Η εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων υπολογίζεται με τον ίδιο τρόπο όπως η εύλογη αξία των μέσων του εμπορικού χαρτοφυλακίου (βλέπε λογιστική αρχή 3.3δ).

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

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

3.5 Συμφωνίες επαναγοράς

Η Τράπεζα προβαίνει σε αγορές (πωλήσεις) χρεογράφων βάσει συμφωνιών επαναπώλησης (επαναγοράς) σε συγκεκριμένη ημερομηνία στο μέλλον σε σταθερή τιμή. Τα χρεόγραφα που αγοράζονται με την προϋπόθεση να επαναπωληθούν στο μέλλον (reverse repos) δεν αναγνωρίζονται ως επενδύσεις. Τα ποσά που πληρώνονται για την αγορά αναγνωρίζονται ως οφειλές σε τράπεζες ή πελάτες. Οι απαιτήσεις εμφανίζονται στον ισολογισμό έχοντας

ενέχυρο τον τίτλο. Οι επενδύσεις που πωλούνται βάσει συμφωνιών επαναγοράς (repos) συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στον ισολογισμό και αποτιμώνται ανάλογα με την ταξινόμησή τους. Οι εισπράξεις από την πώληση των επενδύσεων εμφανίζονται ως υποχρεώσεις σε τράπεζες ή πελάτες.

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

3.6 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

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

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

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

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

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

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

3.7 Επενδυτικά ακίνητα

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

3.8 Ασώματες ακινητοποιήσεις

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



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

3.9 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

3.10 Απομείωση Χρηματοοικονομικών μέσων

(α) Περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος

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

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

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

προκύπτει ζημία απομείωσης δεν συμπεριλαμβάνονται στις αξιολογήσεις σε επίπεδο χαρτοφυλακίου.

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

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

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

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

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

Οι εκτιμήσεις για αλλαγές στις μελλοντικές ταμειακές ροές σε χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων πρέπει να 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 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 αναγνωρίσθηκε ως ζημία απομείωσης αντιστοιχίζεται έναντι της πρόβλεψης. Ο αντιστοιχισμός γίνεται μέσω των αποτελεσμάτων.

(β) Περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στις εύλογες αξίες

Σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος η Τράπεζα εξετάζει αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για την απομείωση ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Ένδειξη για απομείωση σε μετοχές που ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία θεωρείται μια σημαντική και συνεχόμενη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου σε σχέση με την αξία κτήσης. Εάν υπάρχει σχετική ένδειξη για τα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση, οι συσσωρευμένες ζημίες των διαθέσιμων προς πώληση στοιχείων που ισούνται με τη διαφορά μεταξύ αξίας κτήσης και εύλογης αξίας μείον τυχόν προηγούμενες απομειώσεις μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα. Οι ζημίες απομείωσης των μετοχών που αναγνωρίσθηκαν στα αποτελέσματα δεν αντιστοιχίζονται. 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 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 ζημία που πιθανόν να υποστεί επειδή ο πρωτοφειλέτης δεν θα εξυπηρετήσει εμπρόθεσμα τις υποχρεώσεις του.

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

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

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοοικονομικών εγγυήσεων εμφανίζονται στις λοιπές υποχρεώσεις.

3.13 Παροχές προς το προσωπικό

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

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

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 στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή προσαρμοσμένης για τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε μη αναγνωρισμένο αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

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

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωριστεί 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 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 των αριθμό των δικαιωμάτων που εκτιμάται ότι θα κατοχυρωθούν σε κάθε έτος.

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

3.14 Προβλέψεις

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

3.15 Συμψηφισμός

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

3.16 Μισθώσεις

Η Τράπεζα ως Μισθωτής: Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στην Τράπεζα όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις 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 του ισολογισμού. Αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης διάρκειας ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιότητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

3.17 Έσοδα και έξοδα από τόκους

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

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

3.18 Προμήθειες και συναφή έσοδα

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

3.19 Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

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

3.20 Έσοδα από μερίσματα

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

3.21 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

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

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην χρήση κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του



χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

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

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

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

3.22 Μετοχικό κεφάλαιο

(α) Έξοδα αύξησης κεφαλαίου

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

(β) Μερίσματα μετοχών

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

(γ) Ίδιες μετοχές

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

3.23 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας

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

4. Εκτιμήσεις και παραδοχές

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα 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 24.

(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 περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση

Η Τράπεζα ακολουθεί τις οδηγίες του ΔΛΠ 39 για να αποφασίσει πότε μια επένδυση έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Αυτή η απόφαση απαιτεί άσκηση σημαντικής κρίσης. Στην άσκηση της κρίσης αυτής, η Τράπεζα εκτιμά, μαζί με άλλους παράγοντες, τη διάρκεια ή την έκταση που η 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 ισολογισμού σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην ενότητα 3.9. Για τις απαιτήσεις που εξετάζονται σε μεμονωμένη βάση η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στην εκτίμηση της Διοίκησης για την παρούσα αξία των ταμιακών ροών που προβλέπεται να εισρεύσουν από την εξυπηρέτηση του δανείου από τον οφειλέτη και από την ρευστοποίηση τυχόν καλυμμάτων. Υπολογίζοντας αυτές τις ροές, η Διοίκηση κάνει εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση του αντισυμβαλλόμενου, την πιθανότητα διακανονισμού και την καθαρή αξία τυχόν εγγυήσεων. Αναφορικά με τα δάνεια που ελέγχονται σε συλλογική βάση, η απαιτούμενη πρόβλεψη εξαρτάται από εκτιμήσεις αναφορικά με 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 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

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

(4) Φορολογία

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

(5) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

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

**5. Αναταξινόμηση συγκριτικής περιόδου**

Αποτελέσματα περιόδου 1/1 – 31/12/2007	Όπως δημοσιεύθηκε 31/12/2007	Όπως εμφανίζεται 31/12/2008	Αναταξινόμηση
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	692.432	629.704	(62.728)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(461.185)	(398.457)	62.728
Έσοδα προμηθειών	82.579	86.095	3.516
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	5.484	1.968	(3.516)

Τα συγκριτικά στοιχεία αναταξινομήθηκαν ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η Τράπεζα για την παρούσα χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008.

6. Πληροφόρηση ανά τομέα

Γεωγραφικός τομέας

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα. Το δίκτυό της αριθμεί 192 καταστήματα. Τα έσοδα της προέρχονται από δραστηριότητες στην Ελλάδα.

Επιχειρηματικός τομέας

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

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

31/12/2008						
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Επενδυτική τραπεζική και μεγάλες επιχειρήσεις	Λιανική τραπεζική	Διαχείριση περιουσίας	Διαχείριση διαθεσίμων και αγορές	Συμμετοχές και επενδύσεις	Σύνολο
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	72.157	206.082	17.872	10.353		306.464
Κέρδη προ φόρων	38.349	(33.603)	2.327	(4.367)		2.706
Φόρος Εισοδήματος						(1.504)
Κέρδη μετά από φόρους						1.202
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
Αποσβέσεις	773	10.488	475	433		12.169
Απομείωση Δανείων & αξίας επενδύσεων	6.414	63.348	538	3.302		73.602

31/12/2007						
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Επενδυτική τραπεζική και μεγάλες επιχειρήσεις	Λιανική τραπεζική	Διαχείριση περιουσίας	Διαχείριση διαθεσίμων και αγορές	Συμμετοχές και επενδύσεις	Σύνολο
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	83.234	182.554	11.425	66.963		344.176
Κέρδη προ φόρων	35.184	(3.311)	3.356	49.448		84.677
Φόρος Εισοδήματος						(24.087)
Κέρδη μετά από φόρους						60.590
Σύνολο Ενεργητικού	3.062.006	5.670.343	1.130.894	3.062.186		12.925.429
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.156.924	6.203.100	1.172.613	3.612.767		12.145.404
Προσθήκες Παγίων	3.679	13.748	581	1.355		19.363
Αποσβέσεις	1.049	9.316	399	433		11.197
Απομείωση Δανείων & αξίας επενδύσεων	14.310	36.548	220	744		51.822

7. Καθαρά έσοδα από τόκους

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	112.972	41.838
Τόκοι χορηγήσεων	709.128	483.982
Τόκοι πιστωτικών ιδρυμάτων	72.026	100.861
Λοιποί τόκοι	2.376	3.023
	896.502	629.704
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι καταθέσεων πελατών	(450.932)	(309.050)
Τόκοι πιστωτικών ιδρυμάτων	(162.344)	(74.938)
Τόκοι ομολογιακών δανείων	(32.518)	(14.469)
Λοιποί τόκοι	-	-
	(645.794)	(398.457)
Καθαρά έσοδα από τόκους	250.708	231.247

Στα έσοδα από τόκους περιλαμβάνονται και τοκομερίδια ποσού χιλ. € 5.203 (2007: χιλ. € 5.978) επί ομολόγων εμπορικού χαρτοφυλακίου. Επιπλέον περιλαμβάνονται καθαροί τόκοι ποσού χιλ. € 40.925 (2007: χιλ. € 7.921) από παράγωγα επιτοκίου που έχουν χαρακτηριστεί ως αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας.

8. Καθαρά έσοδα από προμήθειες

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Έσοδα προμηθειών		
Δανείων	18.254	21.461
Εγγυητικών επιστολών	4.426	3.934
Καταναλωτικής πίστης	16.559	11.995
Επενδυτικής Τραπεζικής	10.530	31.344
Θεματοφυλακής	2.525	2.497
Κίνησης κεφαλαίων	4.901	4.740
Εισαγωγών - Εξαγωγών	1.419	1.760
Χρηματοστηριακών πράξεων	959	1.431
Τραπεζοασφαλιστικά	2.696	2.446
Λοιπά	4.372	4.487
	66.641	86.095
Έξοδα προμηθειών		
Καταναλωτικής πίστης	(3.541)	(3.316)
Επενδυτικής Τραπεζικής	-	(3.217)
Λοιπά	(1.554)	(1.072)
	(5.095)	(7.605)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	61.546	78.490

9. Έσοδα από μερίσματα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Μερίσματα από θυγατρικές εταιρίες	5.151	3.719
Μερίσματα χρεογράφων διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	1.541	91
Μερίσματα χρεογράφων συναλλαγών	-	179
Έσοδα από μερίσματα	6.692	3.989

10. Κέρδη (ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Συναλλαγματικές διαφορές	3.497	6.443
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	(25.444)	167
Κέρδη / (Ζημίες) από παράγωγα	(13.069)	21.341
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση στοιχείων εκτός εμπορικού χαρτοφυλακίου	14.266	531
Κέρδη / (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις	(20.750)	28.482

11. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Έσοδα από πώληση / εκμίσθωση ακινήτων	5.059	1.098
Λοιπά	3.209	870
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	8.268	1.968

12. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Μισθοί	(90.588)	(82.766)
Εισφορές καθορισμένης εισφοράς	(21.278)	(18.568)
Εισφορές καθορισμένης παροχής (Σημ.37)	(3.692)	(7.287)
Έξοδα προγραμμάτων προαίρεσης μετοχών	(1.246)	(1.157)
Λοιπά έξοδα	(9.220)	(9.914)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(126.024)	(119.692)

Ο αριθμός υπαλλήλων στο τέλος της χρήσης ήταν 2.732 (2007 : 2.482).

Παροχές στο Προσωπικό σε Συμμετοχικούς Τίτλους

Τον Μάιο του 2007 η Διοίκηση της μητρικής εταιρίας Marfin Popular Bank κατάρτισε πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (stock option) στο προσωπικό όλων των εταιριών του Ομίλου της, δυνάμει της από 5/4/07 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της. Συγκεκριμένα, στις 8/5/2007 το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής εταιρίας, μετά από σχετική εισήγηση της Επιτροπής Προσλήψεων και Αμοιβών, προχώρησε στην παραχώρηση συνολικά 70.305.000 δικαιωμάτων εκ των οποίων 33.600.000 δικαιώματα κατανεμήθηκαν σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στο προσωπικό της Marfin Egnatia Bank και των θυγατρικών της. Με βάση τα κριτήρια που είχαν τεθεί, τα σχετικά δικαιώματα κατοχυρώνονται σταδιακά την πενταετία 2007-2011. Τα δικαιώματα διακανονίζονται με την έκδοση νέων μετοχών από την μητρική εταιρεία. Η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων ανέρχεται σε € 10 ανά δικαίωμα και όλα λήγουν την 15 Δεκεμβρίου 2011. Κατά την διάρκεια της χρήσης 2008 δεν εξασκήθηκε ούτε ακυρώθηκε κανένα δικαίωμα.

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

Ο σταθμικός μέσος όρος της εύλογης αξίας των παραχωρηθέντων δικαιωμάτων ανέρχεται σε € 0,19. Η συνολική εύλογη αξία όλων των παραχωρηθέντων δικαιωμάτων, η οποία και επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2008, υπολογίσθηκε σε ποσό € 1.280 χιλ.

13. Γενικά λειτουργικά έξοδα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Ενοίκια (λειτουργική μίσθωση)	(21.902)	(17.631)
Λειτουργικά έξοδα κτιρίων	(6.810)	(4.927)
Φόροι, τέλη, χαρτόσημα	(9.135)	(7.495)
Επισκευές και συντηρήσεις	(3.789)	(2.648)
Αμοιβές τρίτων (Δικηγόροι, μηχανικοί κλπ)	(12.586)	(11.598)
Τηλεφωνικά και ταχυδρομικά	(6.595)	(5.488)
Προβολή και διαφήμιση	(14.515)	(8.736)
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους	(400)	(4.473)
Συνδρομές - Εισφορές	(2.582)	(4.306)

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

Λοιπά έξοδα	(13.649)	(9.486)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(91.963)	(76.788)

14. Ζημίες απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Ζημία απομείωσης αξίας μετοχών διαθεσίμων προς πώληση	(3.255)	(744)
Ζημία απομείωσης αξίας ομολόγων διαθεσίμων προς πώληση	(47)	-
	(3.302)	(744)

15. Φόρος εισοδήματος

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Φόρος της χρήσης	(14.647)	(11.322)
Αναβαλλόμενος φόρος	14.646	(11.750)
Επίδραση στον αναβαλλόμενο φόρο λόγω αλλαγών των φορολογικών συντελεστών	(403)	-
Φόρος αποθεματικών	(1.100)	-
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	-	(1.015)
Φόρος εισοδήματος	(1.504)	(24.087)

Σχετικές πληροφορίες για τον αναβαλλόμενο φόρο αναφέρονται στη σημείωση 30. Η συμφωνία του πραγματικού φορολογικού συντελεστή έχει ως εξής:

	%	2008	%	2007
Κέρδη προ φόρων		2.706		84.677
Φόρος με βάση το φορολογικό συντελεστή	25%	677	25%	21.169
Μη εκπιπτόμενες δαπάνες	38%	1.035	1%	780
Αφορολόγητα έσοδα	(56%)	(1.523)	(1%)	(997)
Φόρος προηγούμενων χρήσεων	-	-	1%	1.015
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών αναβαλλόμενου φόρου	15%	403	-	-
Λοιπές διαφορές	34%	912	3%	2.120
Φόρος Εισοδήματος	56%	1.504	29%	24.087

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 1.200 χιλ. ευρώ.

16. Κέρδη ανά μετοχή

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

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

	2008	2007
Βασικά κέρδη ανά μετοχή		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	1.202	60.590
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	288.818.569	284.349.215
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,0042	0,2131
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	1.233	60.648
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	288.927.347	284.651.197
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	0,0043	0,2131

17. Ταμείο και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Ταμείο	63.161	49.891
Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.024.144	252.814
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	210.185	172.263
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.297.490	474.968

18. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Όψεως	342.401	38.408
Δάνεια σε πιστωτικά ιδρύματα	-	19.000
Τοποθετήσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	1.323.671	2.035.298
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.666.072	2.092.706

19. Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Δάνεια σε ιδιώτες:		
Καταναλωτικά	1.796.528	1.353.119
Πιστωτικές κάρτες	203.200	162.082
Στεγαστικά	2.164.500	1.782.279
	4.164.228	3.297.480
Δάνεια σε επιχειρήσεις :	8.266.435	5.738.826
Σύνολο Δανείων και προκαταβολών σε πελάτες	12.430.663	9.036.306

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

Μείον: απομείωση δανείων	(224.359)	(181.383)
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	12.206.304	8.854.923

Κίνηση της απομείωσης δανείων :

	2008	2007
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	181.383	136.548
Απομείωση	70.300	51.078
Διαγραφές δανείων	(27.324)	(6.243)
31 Δεκεμβρίου	224.359	181.383

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 31/12/2008 σε € 6.479 χιλ. και € 77.513 χιλ. αντίστοιχα. Το συμφηφιστικό ποσό των € 71.034 χιλ. που αποτελεί την προσαρμογή-προσαύξηση στην εύλογη αξία των αντισταθμισμένων αυτών δανείων συμπεριλαμβάνεται στα στεγαστικά δάνεια ιδιωτών.

Στο κονδύλι των Χρηματοοικονομικών Αποτελεσμάτων περιλαμβάνεται τόσο η ζημιά € 76.655 χιλ. του μέσου αντιστάθμισης όσο και το ισόποσο κέρδος από το αντισταθμισμένο στοιχείο.

20. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
<u>Παράγωγα Συναλλάγματος</u>			
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
<u>Παράγωγα επί Τίτλων / Δεικτών</u>			
Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)	2.167	1.122	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	
<u>Παράγωγα Επιτοκίων</u>			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (IRS)	851.008	15.393	11.704
Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίου	100.000		278
Παράγωγα για Εμπορικούς σκοπούς		73.592	99.427
<u>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</u>			
Καταθέσεις πελατών με ενσωματωμένα παράγωγα	71.379	2.566	2.787
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	152.517
Σύνολο Παραγώγων		82.637	251.944

31 Δεκεμβρίου 2007

	Εύλογη αξία		
	Ονομαστική αξία	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
<u>Παράγωγα Συναλλάγματος</u>			
Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων	134.928	822	11.545
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος (Currency swaps)	577.839	2.609	10.004
<u>Παράγωγα επί Τίτλων / Δεικτών</u>			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	144.682	-	420
Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)	44.578	489	272
Συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (CDS)	93.776	111	1.494
Συμβάσεις Ανταλλαγής Στοιχείων Ενεργητικού	2.242	12	7
<u>Παράγωγα Επιτοκίων</u>			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (IRS)	339.895	4.582	1.660
Παράγωγα για Εμπορικούς σκοπούς		8.625	25.402
<u>Αντιστάθμιση εύλογης αξίας</u>			
Καταθέσεις πελατών με ενσωματωμένα παράγωγα	70.871	2.295	2.399
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου για δάνεια	952.649	-	5.621
Παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνων		2.295	8.020
Σύνολο Παραγώγων		10.920	33.422

Ο όμιλος 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 υποχρεώσεων από παράγωγα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας ομολόγων και ανέρχονται την 31/12/2008 σε 72.217.

Από το ποσό αυτό ποσό € 43.621 χιλ. αφορά αντιστάθμιση ομολόγων του χαρτοφυλακίου των Διαθεσίμων προς πώληση και το υπόλοιπο ποσό € 28.596 χιλ. αφορά ομόλογα σταθερού επιτοκίου που περιλαμβάνονται στο κονδύλι «χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου».

Στο κονδύλι των Χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων περιλαμβάνεται κέρδος από τα αντισταθμένα στοιχεία € 77.856 χιλ. και ζημιά από τα μέσα αντιστάθμισης ποσού € 72.217 χιλ.

21. Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

(ποσό σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	897	43.412
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών σταθερού επιτοκίου	8.433	8.667
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	909	1.009
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών κυμαινόμενου επιτοκίου	1.656	1.508
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	14.550	19.716
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	50.063	70.258
Ομόλογα	76.508	144.570
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	483	474
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού	20	70
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίου εξωτερικού	83.603	100.218
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	160.614	245.332

22. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων - εσωτερικού	3.382	13.145
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών	12.746	5.302
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών δεσμευμένες υπέρ ΕΤΕΣΕΠ	-	414
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού	2.692	2.069
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού σε θεματοφυλακή τρίτων	371	-
Μη εισηγμένες μετοχές	928	739
Ομόλογα Δάνεια Πελατών εισηγμένα στο ΧΑΑ	30.549	-
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	415.964	161.528
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	134.325	115.553
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών σταθερού επιτοκίου	107.423	97.559
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	472.565	105.822
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	459.990	83.952
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	1.640.935	586.083

23. Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	29.435	52.848
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου κυμαινόμενου επιτοκίου	10.000	10.000
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	963	2.025
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	463.359	24.780
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	503.757	89.653

Στο χαρτοφυλάκιο αυτό περιλαμβάνονται και ομόλογα λογιστικής αξίας χιλ. € 35.745 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 χιλ. € 34.743. Τα ομόλογα αυτά μεταφέρθηκαν στις διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις καθώς η Τράπεζα δε σκοπεύει να τα πουλήσει.

24. Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Ομόλογα Δημοσίου άλλων κρατών σταθερού επιτοκίου	87.775	-
Ομόλογα εταιριών σταθερού επιτοκίου	345.024	-
Ομόλογα εταιριών κυμαινόμενου επιτοκίου	189.817	-
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	622.616	-

Η Τράπεζα εφάρμοσε τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 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 τις πρόνοιες του τροποποιημένου ΔΛΠ 39, η Τράπεζα προσδιόρισε περιουσιακά στοιχεία 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 τις πρόνοιες του τροποποιημένου 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 2008	
	Λογιστική αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Επενδύσεις σε χρεόγραφα που κατέχονται προς εμπορία που μεταφέρθηκαν σε χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	11.442	9.823	9.823
Επενδύσεις σε χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση που μεταφέρθηκαν στους χρεωστικούς τίτλους δανειακού χαρτοφυλακίου	513.537	543.541	457.612

Αν η Τράπεζα δεν είχε επαναταξινομήσει τις επενδύσεις σε χρεόγραφα την 1 Ιουλίου 2008, η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το δεύτερο εξάμηνο 2008 θα περιλάμβανε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προς εμπορία που επαναταξινομήθηκαν ύψους χιλ. € 1.618, τα οποία όμως επιβάρυναν την Καθαρή Θέση.

Την ημερομηνία της επανακατάταξης τα επιτόκια του εμπορικού χαρτοφυλακίου κυμαίνονταν από 5.162% έως 8.20% με ανακτήσιμη αξία να ανέρχεται σε χιλ. € 12.118.

Επίσης, αν δεν είχε πραγματοποιηθεί η πιο πάνω επαναταξινόμηση θα είχαν αναγνωριστεί στα αποθεματικά εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση μη πραγματοποιηθείσες ζημιές ύψους χιλ. € 85.929 που αντιπροσωπεύουν τη μεταβολή στην εύλογη αξία για το δεύτερο εξάμηνο 2008 των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση που επαναταξινομήθηκαν.

Από το ποσό του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου που έχει μεταφερθεί, χιλ. € 224.318 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. Η λογιστική αξία των ομολόγων αυτών έχει προσαρμοστεί με το ποσό χιλ. € 28.596 που αντιπροσωπεύει την μεταβολή στην εύλογη αξία των ομολόγων που σχετίζεται με τον αντισταθμισμένο κίνδυνο για το διάστημα από 1 Ιουλίου έως την ημερομηνία του ισολογισμού. 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 4.0% έως 8.875% με ανακτήσιμη αξία να ανέρχεται σε χιλ. € 569.782.

25. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

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. (2)	Ρουμανία	99,00%	-	99,00%	218
Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. (3)	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	45.184
Dynamic Asset Λειτουργικές Μισθώσεις Α.Ε. (4)	Ελλάδα	-	100%	100%	-
Marfin Εγνατία Fin Α.Ε.	Ελλάδα	99,00%	-	99,00%	291

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

EUROCAMBIO Ανταλλακτήρια Συναλλάγματος & Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε. (5)	Ελλάδα	-	-	-	0
Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε. (6)	Ελλάδα	-	-	-	0
Egnatia Finance PLC	Ηνωμένο Βασίλειο/Λονδίνο	99,998%	0,002%	100,00%	18
Marfin Travel Μ.Ε.Π.Ε. (7)	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. (8)	Ελλάδα	92,19%	-	92,19%	217.994
Marfin Capital Partners Ltd (9)	Ηνωμένο Βασίλειο/Λονδίνο	70,00%	-	70,00%	723
Marfin Capital Partners (Cyprus) Ltd (10)	Κύπρος	-	70%	70%	-
Marfin Global Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. (11), (8)	Ελλάδα	94,5148%	4,0568%	98,5716%	9.006
IBG Investments Α.Ε. (12), (8)	British Virgin Island	-	92,19%	92,19%	-
IBG Α.Ε. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών (8)	Ελλάδα	-	92,19%	92,19%	-
Marfin Securities (Cyprus) Ltd (8)	Κύπρος	-	92,19%	92,19%	-
Επενδυτική Α.Ε. Κεφαλαίου Συμμετοχών και Κτηματικών Συναλλαγών (8)	Ελλάδα	-	92,18%	92,18%	-
Marfin Ζωής Α.Α.Ε. (6)	Ελλάδα	-	-	-	0
Marfin Factors & Forfaiters Α.Ε.Π.Ε.Α.	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	12.285
					323.834

31/12/2007					
Επωνυμία	Έδρα	% Άμεσης Συμμετοχής	% Έμμεσης Συμμετοχής	Συνολικό % Συμμετοχής	Συμμετοχή
Egnatia Bank Romania S.A. (1)	Ρουμανία	98,98%	-	98,98%	18.317
Egnatia Leasing Romania S.A. (2)	Ρουμανία	99,00%	-	99,00%	218
Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	27.106
Marfin Εγνατία Fin Α.Ε.	Ελλάδα	99,00%	-	99,00%	291
EUROCAMBIO Ανταλλακτήρια Συναλλάγματος & Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε. (5)	Ελλάδα	90,29%	-	90,29%	0
Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε. (6)	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	612
Egnatia Finance PLC	Ηνωμένο Βασίλειο/Λονδίνο	99,998%	0,002%	100,00%	18
Egnatia Bank Travel Μ.Ε.Π.Ε. (7)	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. (8)	Ελλάδα	92,04%	-	92,04%	212.647
MFG Capital Partners Ltd (9)	Ηνωμένο Βασίλειο/Λονδίνο	70,00%	-	70,00%	723
Marfin Global Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. (11), (8)	Ελλάδα	94,5148%	4,0504%	98,5652%	12.787

IBG Investments A.E. (12), (8)	British Virgin Island	-	92,04%	92,04%	-
IBG A.E. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών (8)	Ελλάδα	-	92,04%	92,04%	-
Marfin Securities (Cyprus) Ltd (8)	Κύπρος	-	92,04%	92,04%	-
Επενδυτική Α.Ε. Κεφαλαίου Συμμετοχών και Κτηματικών Συναλλαγών (8)	Ελλάδα	-	92,03%	92,03%	-
Marfin Ζωής Α.Α.Ε. (6)	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	3.181
Λαϊκή ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ. (8)	Ελλάδα	97,51%	-	97,51%	5.347
Marfin Factors & Forfaiters Α.Ε.Π.Ε.Α.	Ελλάδα	100,00%	-	100,00%	12.285
					293.534

(1) Την 15/05/2008 η εταιρία μετονομάσθηκε από Egnatia Bank Romania S.A. σε Marfin Bank Romania S.A.

Τον Ιούνιο 2008 έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά 20.000 χιλ. ευρώ. Η αύξηση καλύφθηκε κατ' αναλογία συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιό της από την Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. κατά 98,98% ήτοι 19.797 χιλ. ευρώ. Εξ αυτού του ποσού 5.797 χιλ. ευρώ καταβλήθηκαν σε μετρητά, ενώ ποσό 14.000 χιλ. ευρώ με μετατροπή ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης.

(2) Την 20/06/2008 η εταιρία μετονομάσθηκε από Egnatia Leasing Romania S.A. σε Marfin Leasing IFN Romania S.A.

(3) Με την από 20/11/2008 έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 18.078 χιλ. ευρώ, με καταβολή του ποσού από τη μοναδική μέτοχο της εταιρίας Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. Την 8/12/2008 κατετέθη το ποσό της αύξησης.

(4) Η εταιρία ιδρύθηκε την 27/07/2008, είναι κατά 100% θυγατρική της Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., με μετοχικό κεφάλαιο 60 χιλ. ευρώ. Περιελήφθη για πρώτη φορά στην ενοποίηση της 30/09/2008.

(5) Η εταιρία εκκαθαρίσθηκε την 31/12/2008

(6) Πώληση Θυγατρικών. 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.

(7) Την 11/02/2008 η εταιρία μετονομάσθηκε από Egnatia Bank Travel Μ.Ε.Π.Ε. σε Marfin Travel Μ.Ε.Π.Ε.

(8) Την 28/11/2008 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών η με αριθμό Κ2 - 14014/28-11-2008 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, σύμφωνα με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» και αριθμό ΜΑΕ 45090/06/Β/00/4 με την απορρόφηση απ' αυτήν της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «Λαϊκή ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και αριθμό ΜΑΕ 23395/06/Β/91, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ.2, 69 έως 77α του ΚΝ 2190/20 όπως ισχύει σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει και των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993 όπως ισχύουν, τις από 5/9/2008 αποφάσεις των εκτάκτων γενικών συνελεύσεων των μετόχων των ως άνω εταιριών και την 10489/11-11-2008 πράξη του Συμβολαιογράφου Πειραιώς Στεφάνου Κων. Βασιλάκη.

Το μετοχικό κεφάλαιο της «Επενδυτικής Τράπεζας Ελλάδος Α.Ε.» αυξήθηκε συνολικά κατά το ποσό των τριών εκατομμυρίων πέντε χιλιάδων τετρακοσίων σαράντα (3.005.440) ευρώ, το οποίο αντιστοιχεί στο σύνολο του εισφερομένου μετοχικού κεφαλαίου της απορροφώμενης εταιρίας. Μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε στο ποσό εκατόν δέκα εκατομμυρίων τετρακοσίων είκοσι επτά χιλιάδων και είκοσι επτά (110.427.027) ευρώ και διαιρείται, σε τρία εκατομμύρια επτακόσιες εξήντα δυο χιλιάδες τετρακόσιες είκοσι (3.762.420) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής είκοσι εννέα ευρώ και τριάντα πέντε λεπτών (29,35 ευρώ).

Η σχέση ανταλλαγής διαμορφώθηκε σε 1,001191406250 μετοχές για κάθε 1 μετοχή της «Λαϊκή ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και 0,99996666849 μετοχές για κάθε 1 μετοχή της «Επενδυτικής Τράπεζας Α.Ε.»

Συνεπεία της συγχώνευσης και της σχέσης ανταλλαγής, το ποσοστό της «Marfin Egnatias Τράπεζας Α.Ε.» στο μετοχικό κεφάλαιο της «Επενδυτικής Τράπεζας Α.Ε.» αυξήθηκε από 92,04% σε 92,19%. Κατ' αντιστοιχία αυξήθηκε και η έμμεση συμμετοχή στις εταιρίες του ομίλου (Marfin GAM Α.Ε.Δ.Α.Κ., Marfin Securities Cyprus, Επενδυτική Α.Ε. Κεφαλαίου Συμμετοχών και Κτηματικών Συναλλαγών, IBG Α.Ε. Διαχείρισεως Α/Κ Επιχειρηματικών Συμμετοχών, IBG Investment S.A.).

(9) Την 07/05/2008 η θυγατρική από MFG Capital Partners Ltd μετονομάσθηκε σε Marfin Capital Partners Ltd.

(10) Η εταιρία ιδρύθηκε την 27/08/2008, είναι κατά 100% θυγατρική της MFG Capital Partners Ltd, με μετοχικό κεφάλαιο 200 χιλ. ευρώ. Περιελήφθη για πρώτη φορά στην ενοποίηση της 30/09/2008.

(11) Με τις 5/802/4.2.2008 και Κ2 – 2756/4.3.2008 αποφάσεις της Εκτελεστικής Επιτροπής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Υπουργείου Ανάπτυξης αντίστοιχα, εγκρίθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας Marfin Global Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 4.001 χιλ. ευρώ έγινε με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής κατά το ποσό των 14 ευρώ, με σκοπό την επιστροφή του ποσού στους μετόχους. Το αναλογούν ποσό στη συμμετοχή της Τράπεζας ανήλθε σε 3.781 χιλ. ευρώ, ενώ σε επίπεδο ομίλου σε 3.957 χιλ. Ευρώ.

(12) Εντός της χρήσης 2008 έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά 236 χιλ. ευρώ η οποία καλύφθηκε κατ' αναλογία συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιό της από την Επενδυτική Τράπεζα Α.Ε. κατά 90% ήτοι 212,4 χιλ.ευρώ και την Επενδυτική Α.Ε. Κεφαλαίου Συμμετοχών & Κτηματικών Συναλλαγών κατά 10% ήτοι 23,6 χιλ. ευρώ.

26. Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Εταιρία	ARIS Capital Management (Η.Π.Α.)	
Συνολικό % Συμμετοχής	30,00%	30,00%
Ενεργητικό	1.542	1.684
Παθητικό	394	909
Έσοδα	1.550	1.671
Κέρδη	864	672
Μετοχικό Κεφάλαιο	8	8
Συμμετοχή	2.278	2.278

27. 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 2007	11.923	17.993	45.362	59.696	5.040	140.014
Προσθήκες	338	659	5.735	6.665	277	13.674
Πωλήσεις / Μεταφορές	(1.984)	-	(1.662)	(6.692)	(323)	(10.661)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	10.277	18.652	49.435	59.669	4.994	143.027
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
Απόσβεση						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	-	4.962	26.334	44.211	3.385	78.892
Απόσβεση	-	401	3.179	4.527	527	8.634
Μειώσεις	-	(47)	(1.547)	(3.407)	(265)	(5.266)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	-	5.316	27.966	45.331	3.647	82.260
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
Ποσά απεικόνισης στον ισολογισμό						
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2007	11.923	13.030	19.028	15.484	1.655	61.120
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007	10.277	13.336	21.469	14.338	1.347	60.767
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

28. Επενδύσεις σε ακίνητα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	26.548	20.853
Προσθήκες	3.366	4.224
Μεταφορές από ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα	-	1.984
Πωλήσεις	(1.711)	(513)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	28.203	26.548

29. Αύλα περιουσιακά στοιχεία

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Υπεραξία	Λογισμικό	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	713	26.734	27.447
Προσθήκες	-	5.689	5.689
Πωλήσεις	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	713	32.423	33.136
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	713	32.423	33.136
Προσθήκες	-	6.163	6.163
Πωλήσεις	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	713	38.586	39.299
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	71	18.604	18.675
Απόσβεση	-	2.563	2.563
Πωλήσεις	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	71	21.167	21.238
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	71	21.167	21.238
Απόσβεση	-	2.767	2.767
Πωλήσεις	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	71	23.934	24.005
Ποσά απεικόνισης στον ισολογισμό			
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2007	642	8.130	8.772
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007	642	11.256	11.898
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2008	642	11.256	11.898
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008	642	14.652	15.294

30. Αναβαλλόμενος φόρος

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Αναγνωρισμένη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση προκύπτει από:

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

	2008	2007
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		
Ασώματες ακινητοποιήσεις	191	312
Παροχές προσωπικού	2.053	2.514
Απομείωση δανείων και προκαταβολές	6.833	-
Απομείωση χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	45.894	20.803
Δεδουλευμένα έσοδα	3.194	2.121
Προνομιούχες μετοχές	-	-
Αποθεματικό ζημιών από πώληση εισηγμένων μετοχών	757	-
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών και παραγώγων	7.041	-
Λοιπά	1.612	2.560
	67.575	28.310

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	67	226
Απομείωση δανείων και προκαταβολές	-	4.683
Διακοπή εκτοκισμού δανείων	1.928	-
Προμήθειες	7.348	5.740
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών και παραγώγων	-	1.930
Ασώματες ακινητοποιήσεις	929	591
Λοιπά	2.556	1.089
	12.828	14.259

Μεταβολή προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση

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

	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	(4.683)	11.517	-	6.834
Απομείωση επενδύσεων	1.397	(1.362)	-	35
Δεδουλευμένα έσοδα	2.144	1.643	-	3.787
Effective Rate δανείων	(5.740)	(2.179)	-	(7.919)
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(510)	160	-	(350)
Αποτίμηση παραγώγων	(510)	8.971	-	8.461
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(1.419)	-	-	(1.419)
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα	19.405	-	26.453	45.858
Διακοπή εκτοκισμού δανείων	-	(1.929)	-	(1.929)
Αποθεματικό ζημιών από πώληση εισηγμένων	-	757	-	757

μετοχών				
Λοιπά	1.732	(2.415)	-	(683)
Σύνολο	14.051	14.243	26.453	54.747

31. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Προπληρωμένα έξοδα	5.541	3.414
Έσοδα εισπρακτέα	180.104	88.285
Επιπλέον εισφορά στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων	42.784	-
Λοιπά	59.243	55.810
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	287.672	147.509

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. 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.

32. Μετοχικό Κεφάλαιο

	2008	2007
Αριθμός κοινών μετοχών	288.855.236	288.626.666
Ονομαστική αξία	1,27	1,27
Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο (σε χιλ.Ευρώ)	366.846	366.556
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (σε χιλ.Ευρώ)	327.699	327.261

Εντός της χρήσης 2008 το Μετοχικό Κεφάλαιο και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αυξήθηκαν κατά 290 χιλ.ευρώ και 438 χιλ. ευρώ αντίστοιχα, λόγω μετατροπής 228.570 κοινών ομολογιών του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου εκδόσεως 21/01/2003 σε κοινές μετοχές.

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.

33. Αποθεματικά

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Τακτικό αποθεματικό	15.815	13.010
Αφορολόγητο αποθεματικό	425	4.311
Έκτακτα αποθεματικά	31.545	25.929
Αποθεματικό αναπροσαρμογής διαθεσίμων προς πώληση	(145.219)	(58.218)
Αποθεματικό για πρόγραμμα διάθεσης μετοχών Stock Options plan	2.404	1.157
Αποθεματικά	(95.030)	(13.811)

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.

34. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Καταθέσεις Κεντρικής Τράπεζας	2.670.527	180.000
Όψεως	18.513	17.628
Προθεσμίας	10.014	7.051
Τοποθετήσεις τραπεζών	2.574.893	1.963.988
Δανεισμοί από Πιστωτικά Ιδρύματα	469.481	304.428
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.743.428	2.473.095

35. Υποχρεώσεις προς πελάτες

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Ιδιωτών:		
Όψεως	372.222	686.642
Ταμειευτηρίου	650.190	756.771
Προθεσμίας	6.048.617	3.995.842
	7.071.029	5.439.255
Εταιρειών:		
Όψεως	667.222	822.036
Προθεσμίας	3.514.252	2.347.226
	4.181.474	3.169.262
Δημοσίου:		

Όψεως	67.724	76.501
Προθεσμίας	7.701	13.282
	75.425	89.783
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.327.928	8.698.300

36. Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2013	231	862
Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2015	80.000	80.000
Ομολογιακό Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2017	200.000	200.000
Ομολογιακό Δάνειο λήξης 2010	50.000	50.000
Ομολογιακό δάνειο λήξης 2011	50.000	-
Κοινοπρακτικό δάνειο λήξης 2010	250.000	-
Διεταιρικό δάνειο λήξης 2008	-	199.941
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	630.231	530.803

Το Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο (Μ.Ο.Δ.) έχει ημερομηνία έκδοσης την 21 Ιανουαρίου 2003 και διάρκεια 10 ετών με δικαίωμα πρόωρης ανάκλησης μετά τη λήξη του πέμπτου έτους. Έχει επιτόκιο Euribor 3 μηνών με περιθώριο 1,75% έως την ημερομηνία ανάκλησής του (21/01/08) και 3,25% μέχρι τη λήξη του. Η περίοδος εκτοκισμού είναι 3 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 21 Ιανουαρίου 2003.

Οι κάτοχοι του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου έχουν το δικαίωμα να ανταλλάζουν δέκα ομολογίες προς δέκα μετοχές. Την 31/12/2008 υπήρχαν 72.110 κοινές ομολογίες, των οποίων οι κάτοχοι έχουν δικαίωμα να τις ανταλλάξουν με αντίστοιχο αριθμό κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 1,27 ευρώ. Η ονομαστική αξία των ομολογιών είναι 3,20 ευρώ ανά ομολογία.

Το ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2015 έχει ημερομηνία έκδοσης την 4 Μαΐου 2005 και διάρκεια 10 ετών με δικαίωμα πρόωρης ανάκλησης μετά τη λήξη του πέμπτου έτους. Έχει επιτόκιο Euribor 3 μηνών με περιθώριο 1,10% έως την ημερομηνία ανάκλησής του και 2,40% μέχρι τη λήξη του. Η περίοδος εκτοκισμού είναι 3 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 4 Αυγούστου 2005. Το ομολογιακό δάνειο είναι εισηγμένο στο χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου και η εύλογη αξία του την 31/12/2008 ήταν 60 εκατ. (31/12/2007: 80,1 εκατ.)

Το ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης λήξης 2017 έχει ημερομηνία έκδοσης την 31 Δεκεμβρίου 2007 και διάρκεια 10 ετών με δικαίωμα πρόωρης ανάκλησης μετά τη λήξη του πέμπτου έτους. Έχει επιτόκιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 0,95% έως την ημερομηνία ανάκλησής του και 1,95% μέχρι τη λήξη του. Η περίοδος εκτοκισμού είναι 3 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 31 Μαρτίου 2008. Η έκδοση του ομολογιακού δανείου αποφασίσθηκε κατ' εξουσιοδότηση της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας της 22 Ιουνίου 2006 και καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από τη μητρική εταιρία «Marfin Popular Bank Public co Ltd».

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

Το 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 δάνειο λήξεως 2008 (3ετές) είχε επιτόκιο Euribor πλέον 0,55% μέχρι της λήξεώς του (11/08/2008). Η περίοδος εκτοκισμού ήταν 3 μήνες, με έναρξη εκτοκισμού την 11 Νοεμβρίου 2005. Την 11/08/2008 έληξε το δάνειο εκδόσεως 11/08/2005 ύψους 200 εκατ. ευρώ.

Το Σεπτέμβριο 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.

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 EKT πλέον περιθωρίου 1,10% ετησίως. Οι Ομολογίες έχουν λάβει βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας AAA/Aaa από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης Fitch Ratings και Moody's Investors αντίστοιχα. 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 περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης.

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

Α. 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
--	--------------------	---------------------------	--	--	------------------------------	------------------------------

Α. 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

A.6 Δάνεια που
εξασφαλίζονται με
εμπορικά ακίνητα

A.7 Δάνεια που
εξασφαλίζονται με πλοία

Β. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο

B.1 Κεντρική κυβέρνηση
ή κεντρική τράπεζα
κράτους-μέλους της Ε.Ε.

1.251.879	1.265.005	1.064.581	1.534.962	3,908%	2.858.444
-----------	-----------	-----------	-----------	--------	-----------

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	699.880	6.009	17.428	8.382	
B.6 κεντρικό σε οργανωμένη αγορά					
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου ασφαλείας (Α+Β)	1.251.879	1.271.013	1.082.009	1.543.344	
Γ. Καλυμμένες ομολογίες	1.000.000	1.024.837	1.026.287	1.023.256	3,635%
Δ. Υπερεξασφάλιση [Γ-(Α+Β)]	251.879	246.176	55.722	520.088	

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	241					
>1 ≤ 5 χρόνια	11.004				1.000.000	
>5 ≤ 10 χρόνια	88.185					
>10 χρόνια	1.152.449		699.880			
Σύνολα	1.251.879		699.880		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
Α. Στοιχεία ενεργητικού του χαρτοφυλακίου ασφαλείας	1.265.005	46.628	
Β. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση:			

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

B.1 Επιτοκιακού κινδύνου	6.009	19.076	25.561
B.2 Συναλλαγματικού κινδύνου			
B.3 Κινδύνου ρευστότητας			
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου ασφαλείας (A+B)	1.271.013	65.703	25.561
Γ. Καλυμμένες ομολογίες	1.024.837		36.500
Δ. Βαθμός αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης (>0%)			
Ε. Διαφορά τόκων [(A+B) - Γ]		65.703	62.061

Δ. Συνολικό ποσό υπερήμερων οφειλών από δάνεια του χαρτοφυλακίου ασφαλείας

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Οφειλές δανείων άνω των 90 ημερών	0
-----------------------------------	---

37. Παροχές προσωπικού

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	7.487	7.828
Σύνολο παρούσας αξίας	7.487	7.828
Μη αναγνωρισθείσες αναλογιστικές ζημιές και κέρδη	3.525	2.325
Αναγνωρισμένη υποχρέωση για υποχρέωση καθορισμένης παροχής	11.012	10.153
Η μεταβολή στην αξία των περιουσιακών στοιχείων έχει ως εξής:		
Αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος στην αρχή της περιόδου		1.874
Αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων		49
Παροχές που πληρώθηκαν		(1.335)
Διακανονισμός - τερματισμός		(589)
Αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος στο τέλος της περιόδου	-	-
Καθαρή υποχρέωση καθορισμένης παροχής την 1η Ιανουαρίου	10.153	9.718
Πληρωθείσες παροχές	(2.833)	(6.853)
Έξοδο στα αποτελέσματα	3.692	7.287

Καθαρή υποχρέωση καθορισμένης παροχής της 31 Δεκεμβρίου	11.012	10.153
Έξοδο που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα		
Κόστος υπηρεσίας	1.063	1.245
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας	(59)	-
Κόστος τερματισμού - Διακανονισμών	2.297	5.605
Τόκος στην υποχρέωση	391	437
	3.692	7.287

Οι βασικές παραδοχές του αναλογιστή για το 2008 και 2007 ήταν:

	2008	2007
Επιτόκιο προεξόφλησης	5,50%	5,00%
Αυξήσεις μισθών	4,00%	4,50%

38. Λοιπές προβλέψεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	3.168	5.584
Προβλέψεις για Φόρους	1.200	800
Λοιπές προβλέψεις προσωπικού	2.630	5.784
Λοιπές προβλέψεις	6.998	12.168

Από τα ποσά των προβλέψεων για κινδύνους και βάρη χρήσης 2008 και χρήσης 2007, 3.168 χιλ. ευρώ και 5.584 χιλ. ευρώ αντίστοιχα, ποσά 315 χιλ. ευρώ και 1.011 χιλ. ευρώ αντίστοιχα αφορούν προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις. Τα υπόλοιπα ποσά 2.853 χιλ. ευρώ και 4.573 χιλ. ευρώ αντίστοιχα αφορούν προβλέψεις για κάλυψη έκτακτων ζημιών που πιθανόν να προκύψουν από επισφαλείς απαιτήσεις εκτός χορηγήσεων.

39. Λοιπές υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008	2007
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	8.519	5.110
Υποχρεώσεις κοινωνικών ασφαλίσεων	4.821	4.409
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	14.377	9.814
Συμμετοχές τρίτων σε αυξήσεις Μ.Κ. εταιριών αναδοχής μας	225	189.303
Ποσά που εισπράχθηκαν για λογαριασμό τρίτων	29.665	26.440
Προεισπραγμένα έσοδα	1.130	1.221
Πληρωτέα έξοδα	165.779	58.390
Επιταγές και εντολές πληρωτέες	30.804	62.303
Λοιπές υποχρεώσεις	6.316	5.485
Λοιπές υποχρεώσεις	261.636	362.475

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

	2008	2007
Εγγυητικές επιστολές	625.074	493.313
Ενέγγυες πιστώσεις	5.982	5.069

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):

	2008	2007
Μέχρι 1 χρόνο:	22.451	17.926
1 έως 5 χρόνια:	67.765	55.816
Πάνω από 5 χρόνια:	53.969	32.195

40.4 Δεσμεύσεις στοιχείων ενεργητικού

	2008	2007
Δάνεια πελατών	1.251.879	0
Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις	544.775	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	25.690	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	1.196.072	237.288
Χρεωστικοί Τίτλοι Δανειακού Χαρτοφυλακίου	1.417.133	0
	4.435.549	237.288
Target II	373.887	181.288
Π.Ι. Εξωτερικού (ρευστότητα)	2.809.783	56.000
	3.183.670	237.288

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

Από τα ανωτέρω αξιόγραφα, ποσό 373.887 χιλ.ευρώ έχουν ενεχυριασθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, με σκοπό τη διευκόλυνση των διαπραγματευτικών συναλλαγών μέσω του συστήματος TARGET II, ενώ ποσό 2.809.783 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 2008	31 Δεκεμβρίου 2007
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	4.290	3.907
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	112.149	149.565
Έσοδα	1/1 - 31/12/2008	1/1 - 31/12/2007
Τόκοι - Προμήθειες	370	82
Έξοδα		
Τόκοι - Προμήθειες	7.003	2.011
Μισθοί	7.503	6.328
Εργοδοτικές εισφορές	233	384
Άλλες εργασιακές παροχές	121	435
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους	796	720
Σύνολο παροχών	8.653	7.867
B) Συνδεδεμένες εταιρίες (Θυγατρικές)	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2007
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	470.248	213.740
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	680.394	652.063
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	11.243	29.401
Σύνολο Ενεργητικού	1.161.885	895.204
Παθητικό		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	203.051	192.831
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	22.952	35.597
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	80.000	279.941
Λοιπές υποχρεώσεις	3.398	4.924
Σύνολο Παθητικού	309.401	513.293

<u>Έσοδα</u>	1/1 - 31/12/2008	1/1 - 31/12/2007
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	50.226	36.040
Έσοδα προμηθειών	14.207	32.074
Έσοδα από μερίσματα	5.171	3.720
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	453	498
Σύνολο Εσόδων	70.057	72.332
<u>Έξοδα</u>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	16.243	34.918
Έξοδα προμηθειών	418	607
Γενικά λειτουργικά έξοδα	3.688	3.848
Σύνολο Εξόδων	20.349	39.373
Εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις	212.914	94.867
Γ) Όμιλος Μητρικής (Marfin Popular Bank)	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2007
<u>Ενεργητικό</u>		
Απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	481.677	264.227
Λοιπές απαιτήσεις	5.124	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	26.988	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	154	0
Σύνολο Ενεργητικού	513.943	264.227
<u>Παθητικό</u>		
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	52.400	14.609
Υποχρεώσεις προς άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	538.942	348.086
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	200.000	200.000
Λοιπές υποχρεώσεις	2.245	32
Σύνολο Παθητικού	793.587	562.727
<u>Έσοδα</u>	1/1 - 31/12/2008	1/1 - 31/12/2007
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	11.457	7.951
Έσοδα προμηθειών	758	23
Λοιπά έσοδα	0	47
Σύνολο Εσόδων	12.215	8.021
<u>Έξοδα</u>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	34.765	20.273
Χρηματοοικονομικά	1.162	0
Γενικά λειτουργικά έξοδα	2.486	0
Σύνολο Εξόδων	38.413	20.273
Εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις	57	0
Δ) Άλλα συνδεδεμένα μέρη	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2007
<u>Ενεργητικό</u>		
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	68.240	37.500
Απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	0	0
Λοιπές απαιτήσεις	133	245
Πάγια	769	1.100
Σύνολο Ενεργητικού	69.142	38.845

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

Παθητικό		
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	14.312	19.359
Σύνολο Παθητικού	14.312	19.359
Έσοδα	1/1 - 31/12/2008	1/1 - 31/12/2007
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4.259	1.105
Έσοδα προμηθειών	96	75
Σύνολο Εσόδων	4.355	1.180
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	795	347
Γενικά λειτουργικά έξοδα	358	238
Σύνολο Εξόδων	1.153	585
Εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις	114	2.602

42. Συναλλαγές με όμιλο Marfin Investment Group

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2007
Ενεργητικό		
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	166.290	63.107
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	30.246	0
Λοιπές απαιτήσεις	766	0
Σύνολο Ενεργητικού	197.302	63.107
Παθητικό		
Καταθέσεις πελατών και συναφείς υποχρεώσεις προς πελάτες	976.443	460.941
Λοιπές υποχρεώσεις	3.498	0
Σύνολο Παθητικού	979.941	460.941
Έσοδα	1/1 - 31/12/2008	1/1 - 31/12/2007
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	8.622	1.746
Έσοδα προμηθειών	249	105
Λοιπά έσοδα	242	0
Σύνολο Εσόδων	9.113	1.851
Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	43.453	18.361
Γενικά λειτουργικά έξοδα	3.366	0
Σύνολο Εξόδων	46.819	18.361
Εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις	3.539	44.000

Κατά τη χρήση πωλήθηκαν ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια ενσώματα στοιχεία της Τράπεζας στην εταιρία MIG Real Estate A.E.E.A.Π. με συνολικό τίμημα 8.420 χιλ. ευρώ. Το κέρδος εκ της πωλήσεως ανήλθε σε 1.898 χιλ. ευρώ.

43. Κατηγορίες Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων

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

	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων					
	Λογιστική Αξία 31.12.2008	Δάνεια και Απαιτήσεις	Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	κατά την αρχική αναγνώριση	Διαθέσιμα προς πώληση	Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.666.072	1.666.072				
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	12.206.304	12.206.304				
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	82.637		82.637			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	160.614		77.011	83.603		
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	1.640.935				1.640.935	
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	503.757					503.757
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	622.616	622.616				
	16.882.935	14.494.992	159.648	83.603	1.640.935	503.757

	Υποχρεώσεις σε		
	Λογιστική Αξία 31.12.2008	Αποσβεστέο κόστος	Σε εύλογη αξία
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.743.428	5.743.428	
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.327.928	11.327.928	
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις	251.944		251.944
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	630.231	630.231	
Λοιπές υποχρεώσεις	75.071	75.071	
	18.028.602	17.776.658	251.944

44. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

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

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

	31 Δεκεμβρίου 2008		31 Δεκεμβρίου 2007	
	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία
Ενεργητικό				
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.666.072	1.666.072	1.933.596	1.933.596
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	12.206.304	12.207.714	9.648.283	9.648.283
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	503.757	453.574	91.826	90.890
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	622.616	516.108	-	-
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.743.428	5.746.431	2.415.322	2.415.322
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.327.928	11.475.107	9.300.747	9.300.747
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	630.231	610.231	530.803	531.472
Λοιπές υποχρεώσεις	75.071	75.071	261.420	261.420

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 το 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 διαπραπείζουσας αγοράς και αφού προστεθεί το περιθώριο (spread) των χορηγήσεων που ισχύουν για τον αντίστοιχο πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Παρομοίως, η εύλογη αξία των καταθέσεων υπολογίζεται με βάση την καμπύλη επιτοκίων της διαπραπείζουσας αγοράς και αφού αφαιρεθεί το περιθώριο του πελάτη (spread) ανάλογα με το είδος της κατάθεσης. Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις από την διαπραπείζουσα αγορά προεξοφλούνται με βάση τα επιτόκια καμπύλη επιτοκίων της διαπραπείζουσας αγοράς που ισχύουν την ημερομηνία του ισολογισμού. Η εύλογη αξία των λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού δεν διαφέρει ουσιωδώς από την λογιστική τους αξία.

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 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 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 και συναθροίζονται τα πιστωτικά όρια που έχουν εγκριθεί από διαφορετικές θυγατρικές του Ομίλου.

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 αντισυμβαλλομένων αναλύεται και παρακολουθείται σε συνεχή βάση, με στόχο τον περιορισμό ενδεχόμενων μεγάλων ανοιγμάτων και τη συμμόρφωση με τα όρια των εποπτικών αρχών. Μέσα στο 2008, αναπτύχθηκε μεθοδολογία και όρια παρακολούθησης της συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου σε επιχειρηματικούς κλάδους και θεσπίστηκαν όρια σε ομάδες συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων, επιπρόσθετα των εποπτικών. 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 την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου των χαρτοφυλακίων της λιανικής τραπεζικής αυτή πραγματοποιείται συστηματικά με τη βοήθεια εξειδικευμένων αναλύσεων και καλύπτει όλα τα στάδια του πιστωτικού κύκλου από την έγκριση νέων πιστοδοτήσεων έως και τη διαχείριση προβληματικών απαιτήσεων. Η εγκριτική διαδικασία παρακολουθείται τόσο στο πλαίσιο της αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου των νέων δανειοληπτών όσο και στην επικαιροποίηση και την παρακολούθηση της ορθής εφαρμογής της πιστοδοτικής πολιτικής της τράπεζας. Επίσης, για τον έγκαιρο εντοπισμό τυχόν διαφοροποιήσεων στον αναλαμβανόμενο κίνδυνο (early warning system) παρακολουθούνται σε μηνιαία βάση τα ποσοστά αθέτησης πληρωμής από την 1^η δόση (FID: First Installment Default) καθώς και άλλοι παρεμφερείς δείκτες με στόχο την έγκαιρη διάγνωση είτε αλλαγών στο προφίλ των νέων δανειοληπτών είτε πιθανών επιπτώσεων που προκύπτουν από αλλαγές στην πιστοδοτική πολιτική. Αναφορικά με τη διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου ο έλεγχος του πιστωτικού κινδύνου υποστηρίζεται από μια σειρά αναλύσεων όπως οι αναλύσεις εσοδείας (vintage analysis), παρακολούθησης των ποσοστών μετακύλησης (flow rate analysis), πραγματικών μετακυλύσεων (Was-Is), καθώς και κατάτμησης με βάση χαρακτηριστικά στα οποία ενδέχεται να διαφοροποιείται ο κίνδυνος (Προϊόν, Πηγή προέλευσης, LTV κτλ).

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

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.

Για την αξιολόγηση των μεγάλων και μικρομεσαίων επιχειρήσεων χρησιμοποιείται ένα διαστάτο 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 πιστωτικών διευκολύνσεων και τον καθορισμό των αντίστοιχων ορίων. Ειδικότερα, η κατανομή του βαθμού πιστοληπτικής ικανότητας του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου παρακολουθείται συστηματικά για τον εσωτερικό υπολογισμό πιθανοτήτων αθέτησης υποχρέωσης αλλά και για την έγκαιρη διάγνωση δυσμενών μετατοπίσεων στις διαφορές βαθμίδες της ποιότητας/κινδύνου του χαρτοφυλακίου, με σκοπό την ανάπτυξη κατάλληλων στρατηγικών προς αντιστάθμιση των αναλαμβανόμενων κινδύνων. Σημειώνεται ότι ειδικά για τις επιχειρήσεις που εντάσσονται στη λιανική τραπεζική υφίσταται πλέον των ανωτέρω και σκοροκάρτα η οποία χρησιμοποιείται κατά την εγκριτική διαδικασία.

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)

	2008		2007	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων
	%	%	%	%
Κατηγορία διαβάθμισης:				
Χαμηλός κίνδυνος	29,61	0,034	56,51	0,14
Μέσος κίνδυνος	64,78	0,034	39,61	0,17
Υψηλός κίνδυνος	5,61	31,57	3,88	47,92
Σύνολο	100	1,80	100,00	2,01

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

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

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Μέγιστη Έκθεση 2008	2007
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία του ισολογισμού:		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.666.072	2.092.706
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου συναλλαγών	76.508	144.570
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις	82.637	10.920
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)		
Δάνεια σε ιδιώτες	4.059.351	3.228.231

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

Δάνεια σε σε επιχειρήσεις:		
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	5.503.758	3.788.956
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	2.643.195	1.837.736
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:		
Διαθέσιμα προς πώληση	1.620.817	564.413
Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη	503.757	89.654
Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου	622.616	0
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού		
Σύνολο Στοιχείων Ισολογισμού	16.778.711	11.757.186
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός ισολογισμού:		
Εγγυητικές επιστολές	625.074	493.313
Ενέγγυες πιστώσεις	5.982	5.069
Σύνολο	17.409.767	12.255.568

Δάνεια και απαιτήσεις

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

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2008		2007	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Μη καθυστερημένα ή απομειωμένα (α)	10.607.048	1.666.072	7.913.942	2.092.706
Σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένα (β)	1.348.619	0	782.249	0
Απομειωμένα (γ)	474.996	0	340.115	0
Δάνεια προ προβλέψεων	12.430.663	1.666.072	9.036.306	2.092.706
Πρόβλεψη για απομείωση	(224.359)	0	(181.383)	0
Δάνεια μετά από προβλέψεις	12.206.304	1.666.072	8.854.923	2.092.706

(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				
	Ιδιώτες	Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρο-μεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
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
2007					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	2.059.478	2.519.096	527.782	5.106.356	2.092.706
Μέσος κίνδυνος	632.494	1.056.954	1.118.138	2.807.586	0

Υψηλός κίνδυνος	0	0	0	0	0
Σύνολο	2.691.972	3.576.050	1.645.920	7.913.942	2.092.706

(β) Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση αλλά χωρίς απομείωση

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

	Ιδιώτες	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες Επιχειρήσεις		Σύνολο
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρό- μεσαίες επιχειρήσεις	
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
	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
2007				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	275.559	151.829	44.610	471.998
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	121.686	9.341	18.403	149.430
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	67.423	39.708	53.690	160.821
Σύνολο	464.668	200.878	116.703	782.249
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	259.647	161.707	64.152	485.506

(γ) Δάνεια και απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αξίας

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

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

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

2007

Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα

 140.840 60.065 139.210 **340.115**

Εύλογη αξία εξασφαλίσεων

 35.958 11.056 39.831 **86.845**
Επενδύσεις σε χρεόγραφα, γραμμάτια δημοσίου και άλλα χρεόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση

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

ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Κρατικά ομόλογα και έντοκα γραμμάτια	Λοιπά χρεόγραφα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	Λοιπά χρεόγραφα επενδύσεων	Σύνολο
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
31 Δεκεμβρίου, 2007				
AAA	15.763	3.699	26.903	46.365
AA- μέχρι AA+	0	40.990	23.711	64.700
A- μέχρι A+	406.246	31.565	79.665	517.475
Χαμηλότερο από A-	70.074	13.628	79.628	163.331
Χωρίς διαβάθμιση	0	93	6.673	6.765
Σύνολο	492.084	89.974	216.579	798.637

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 3.367 χιλιάδες ευρώ για το 2008 και σε 4.223 χιλιάδες ευρώ για το 2007.

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	450.789	1.215.283	1.666.072
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου συναλλαγών	14.629	61.879	76.508
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις		82.637	82.637
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)			

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

Δάνεια σε ιδιώτες	4.020.679	38.672	4.059.351
Δάνεια σε σε επιχειρήσεις:			
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	2.736.022	2.767.736	5.503.758
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	2.620.224	22.971	2.643.195
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:			
Διαθέσιμα προς πώληση	589.438	1.031.379	1.620.817
Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη	185.612	318.145	503.757
Δάνεια και Απαιτήσεις	47.101	575.515	622.616
31 Δεκεμβρίου, 2008	10.664.494	6.114.217	16.778.711
31 Δεκεμβρίου, 2007	8.725.264	3.031.922	11.757.186

(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							1.666.072	1.666.072
Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου συναλλαγών							76.508	76.508
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις							82.637	82.637
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις):								
Δάνεια σε ιδιώτες						4.059.351		4.059.351
Δάνεια σε σε επιχειρήσεις:								
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	238.271	125.934	265.953	617.705	2.085.423	95.877	2.074.594	5.503.758
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	352.068	123.082	1.195.040	360.486	23.180	90.183	499.158	2.643.195
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:								
Διαθέσιμα προς πώληση							1.620.817	1.620.817
Κατεχόμενα μέχρι τη λήξη						425.830	77.926	503.757
Δάνεια και Απαιτήσεις	67.786						554.831	622.616
31 Δεκεμβρίου, 2008	658.124	249.016	1.460.994	978.191	2.108.603	4.671.241	6.652.543	16.788.711
31 Δεκεμβρίου, 2007	353.895	129.204	846.786	330.688	1.237.842	3.228.231	5.630.539	11.757.186

Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενων τραπεζών

Η Τράπεζα διατρέπει τον κίνδυνο της απώλειας κεφαλαίων εξαιτίας τυχόν μη έγκαιρης 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 Ξένου 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 γίνεται 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 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 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 2008, ανερχόταν στο ποσό των Ευρώ 2,4 εκατ., όπως αναλύεται στον παρακάτω πίνακα.

	2008	2007
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	€ 0,4 εκατ.	€ 0,3 εκατ.
Κίνδυνος Επιτοκίου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων	€ 2,8 εκατ.	€ 0,9 εκατ.
Κίνδυνος Αγοράς χαρτοφυλακίου Χρηματιστηριακών Προϊόντων	€ 1,3 εκατ.	€ 0,3 εκατ.
Μείωση λόγω διαφοροποίησης χαρτοφυλακίου	€ (2,1) εκατ.	€ (0,5) εκατ.
Σύνολο (Net Market Risk)	€ 2,4 εκατ.	€ 1,0 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 η Τράπεζα να μειωθεί η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και των καθαρών εσόδων από τόκους εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει λόγω του ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων ή της λήξης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, εντός και εκτός ισολογισμού.

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

Με τη συγκεκριμένη μεθοδολογία γίνεται κατανομή των επιτοκιακά ευαίσθητων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού σε χρονικές ζώνες ληκτότητας για κάθε νόμισμα ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη τους για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου ή την επόμενη περίοδο επανατιμολόγησης για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου και υπολογίζεται το επιτοκιακό άνοιγμα, δηλαδή 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 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
2008							
Ενεργητικό							
Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	1.233.142					64.348	1.297.490
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.610.817	10.000				45.255	1.666.072
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	9.462	52.066	4.077	7.216	3.687	84.106	160.614
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις						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
	470.898	705.401	134.021	294.451	1.142.419	20.118	2.767.308
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων							
	9					776.417	776.426
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού							
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	11.199.076	2.266.237	1.049.607	1.647.148	1.931.562	863.221	18.956.852
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.034.238	1.054.988	350.013	293.777		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						251.944	251.944
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	50.230	580.000					630.231
Λοιπές υποχρεώσεις						307.120	307.120
Σύνολο υποχρεώσεων	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
2007							
Ενεργητικό							
Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	423.309	0	0	0	0	51.659	474.968
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.031.604	21.000	13.630	0	0	26.472	2.092.706
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	147.020	29.362	44.234	18.679	6.038	0	245.332
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	0	0	0	0	0	10.920	10.920
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	5.352.544	1.583.031	590.456	1.094.728	223.724	10.441	8.854.923
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	59.125	64.688	282.556	85.859	182.954	554	675.736
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0	0	0	0	0	570.844	570.844
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	8.013.602	1.698.080	930.875	1.199.266	412.716	670.890	12.925.429
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.793.301	671.474	0	0	0	8.320	2.473.095
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.956.837	1.408.072	1.038.428	122.935	13.056	158.972	8.698.300
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	33.422	33.422
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	50.803	280.000	200.000	0	0	0	530.803
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	409.784	409.784
Σύνολο υποχρεώσεων	7.800.941	2.359.546	1.238.428	122.935	13.056	610.498	12.145.404
Ονομαστική αξία Συμβάσεων Ανταλλαγής επιτοκίων και λοιπών παραγώγων σε επιτόκια	343.210	549.102	(36.500)	(838.812)	(17.000)	0	0
Καθαρό Επιτοκιακό Άνοιγμα	212.661	(661.466)	(307.553)	1.076.331	399.660	60.392	780.025

Τέλος, βάσει της άσκησης προσομοίωσης κατάστασης κρίσης, η αρνητική επίπτωση στο ετήσιο επιτοκιακό αποτέλεσμα της Τράπεζας, από μια παράλληλη αύξηση της καμπύλης των επιτοκίων σε όλα τα νομίσματα κατά 100 μ.β., με υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2008, ανέρχεται σε ζημίες της τάξεως των € 39,9 εκατομμυρίων, έναντι € 1,9 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007.

45.4 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος πραγματοποίησης ζημίας στα διάφορα χαρτοφυλάκια συναλλαγών σε ξένα νομίσματα λόγω αντίθετης 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 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
2008							
Ενεργητικό							
Διαθέσιμα και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	1.288.634	3.414	1.737	334	535	2.836	1.297.490
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.237.109	368.891	6.721	738	10	52.603	1.666.072
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	74.443	86.171					160.614
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	58.883	23.751		3			82.637
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	10.069.445	1.828.150	14.917	65.865	227.813	115	12.206.305
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	2.611.657	139.346				16.302	2.767.306
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	755.250	19.323	959	339	74	483	776.428
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	16.095.422	2.469.046	24.334	67.279	228.432	72.339	18.956.852
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.754.947	742.775	842		244.537	324	5.743.428
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.655.534	2.301.514	60.691	6.029	154.676	149.481	11.327.927
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	209.409	42.514	19				251.944
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	630.230						630.230
Λοιπές υποχρεώσεις	279.490	25.007	641	20	232	1.728	261.636
Σύνολο υποχρεώσεων	14.529.614	3.111.812	62.194	6.048	399.446	151.535	18.260.651
Καθαρή θέση ισολογισμού	1.565.757	(642.763)	(37.861)	61.229	(171.015)	(79.195)	696.151
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
2007							
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	10.761.529	1.904.879	57.132	73.314	46.046	82.526	12.925.429
Σύνολο υποχρεώσεων	9.302.002	2.058.363	84.027	3.864	493.482	203.664	12.145.404
Καθαρή θέση ισολογισμού	1.459.527	(153.484)	(26.895)	69.450	(447.436)	(121.138)	780.025
Προθεσμιακές συμβάσεις και άλλα παράγωγα συναλλάγματος	(713.219)	167.282	26.647	(68.740)	448.214	139.816	0
Καθαρή συναλλαγματική θέση	746.308	13.798	(248)	710	778	18.678	780.025

Τέλος, βάσει της άσκησης προσομοίωσης κατάστασης κρίσης, η αρνητική επίπτωση στα ετήσια αποτελέσματα της Τράπεζας, στην περίπτωση μεταβολής της αγοράς συναλλάγματος κατά +/- 10% για τα κύρια νομίσματα και κατά +/- 20% για τα δευτερεύοντα νομίσματα, με υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2008, ανέρχεται σε ζημίες της τάξεως των € 4,1 εκατομμυρίων, έναντι € 5,1 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007.

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 εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ή διαθέσιμα προς πώληση). Επενδύσεις γίνονται επίσης με σκοπό την εκμετάλλευση βραχυπρόθεσμων μεταβολών στις τιμές των μετοχών / δεικτών ή για σκοπούς κάλυψης ανοικτών θέσεων χρησιμοποιούνται παράγωγα προϊόντα επί μετοχών ή δεικτών.

Η Τράπεζα, 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 2008, έδειξαν ότι η πτώση των τιμών των μετοχών κατά 20% θα προκαλέσει ζημίες στην Τράπεζα ποσού € 6,9 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 υποχρεώσεών της. Επίσης, κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος αδυναμίας της Τράπεζας να καλύψει ή /και να αντισταθμίσει τις θέσεις της, χωρίς μεγάλο οικονομικό κόστος.

Ο πιο πάνω κίνδυνος ελέγχεται μέσα από μία αναπτυγμένη δομή διαχείρισης ρευστότητας, που αποτελείται από διάφορα είδη ελέγχων, διαδικασιών και ορίων. Με αυτό τον τρόπο διασφαλίζεται η συμμόρφωση με 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 2560/1.4.2005), 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 και του Ομίλου γενικότερα.

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 ισολογισμού μέχρι τη λήξη τους.

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

Κίνδυνος Ρευστότητας

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Μέχρι 1 μήνα	Μέχρι 3 μήνες	Από 3 μήνες μέχρι 1 χρόνο	Από 1 χρόνο μέχρι 5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Σύνολο
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
2007						
Υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.753.843	431.934	0	294.348	2	2.480.127
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.023.663	1.424.883	1.205.804	167.065	0	8.821.415
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.504	6.977	217.521	122.125	362.017	711.144
Λοιπές υποχρεώσεις	287.860	0	0	0	0	287.860
Συνολικές υποχρεώσεις	8.067.869	1.863.794	1.423.326	583.538	362.019	12.300.547
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	5.293.287	306.428	791.630	3.172.384	3.361.700	12.925.428

Ταμειακές ροές από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

(α) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που διακανονίζονται συμψηφιστικά

Τα παράγωγα προϊόντα της Τράπεζας που εκκαθαρίζονται με συμψηφισμό περιλαμβάνουν προθεσμιακά συμβόλαια επιτοκίων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

(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
2008						
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα επί επιτοκίων	0	0	(1.139)	(136)	0	(1.275)
Σύνολο	0	0	(1.139)	(136)	0	(1.275)
2007						
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα επί δεικτών / τίτλων	(419)	0	0	0	0	(419)
Σύνολο	(419)	0	0	0	0	(419)

(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
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
2007						
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(911.373)	(523.757)	(41.070)	(18.278)	0	(1.494.477)
Εισροή	910.159	504.880	41.413	18.395	0	1.474.848
Παράγωγα επιτοκίου						

Εκροή	(704)	(2.000)	(6.778)	(21.244)	(4.947)	(35.673)
Εισροή	755	1.688	7.154	21.978	4.930	36.504
Παράγωγα για αντιστάθμιση:						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(267)	0	0	0	0	(267)
Εισροή	269	0	0	0	0	269
Παράγωγα επιτοκίου						
Εκροή	(4.033)	(7.424)	(33.021)	(78.751)	(1.616)	(124.846)
Εισροή	4.197	7.182	33.027	75.087	1.857	121.351
Σύνολο εκροών	(916.378)	(533.181)	(80.868)	(118.273)	(6.563)	(1.655.263)
Σύνολο εισροών	915.380	513.750	81.594	115.460	6.787	1.632.971

45.7 Λειτουργικός Κίνδυνος

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 έχει υιοθετήσει Πλαίσιο και Διαδικασίες Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου που προνοούν για την αναγνώριση, εκτίμηση, διαχείριση, παρακολούθηση και ενημέρωση για τους λειτουργικούς κινδύνους της Τράπεζας.

Η αναγνώριση και εκτίμηση των Λειτουργικών Κινδύνων γίνεται βασικώς μέσω εργαστηρίων αξιολόγησης (risk assessment workshops), διαδικασία που εντείνεται πλέον με σκοπό να καλύψει όλη την Τράπεζα. Οι σημαντικοί κίνδυνοι που αναγνωρίζονται, αντιμετωπίζονται μέσω συγκεκριμένων κατά περίπτωση σχεδίων δράσης.

Η αναγνώριση και εκτίμηση όμως λαμβάνουν χώρα και κατά την θεσμοθετημένη διαδικασία «Αξιολόγησης Νέων Προϊόντων και Διαδικασιών», που ασκείται από την τριμελή επιτροπή των Διευθύνσεων Εσωτερικού Ελέγχου, Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνων. Οι εκεί διαπιστούμενοι κίνδυνοι – συμπεριλαμβανόμενου και του λειτουργικού- αντιμετωπίζονται αυτόματα στο περιεχόμενο των εγκυκλίων. Τέλος, οι Βασικοί Δείκτες Κινδύνων (KRIs) υπό την προβλεπτική τους διάσταση χρησιμεύουν ως πρόσθετο εργαλείο για την εκτίμηση και έλεγχο.

Το Τμήμα Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου εφαρμόζει ένα σχέδιο δράσης ευρείας κλίμακας που αναφέρεται στην εμπέδωση του Λειτουργικού Κινδύνου σε όλα τα επίπεδα της Τράπεζας. Ευαισθητοποιεί το μεσαίο και ανώτερο δυναμικό της Τράπεζας και ιδίως τους καθορισμένους χρήστες των Εφαρμογών (Loss database, RCSAs κλπ) σε θέματα Βασιλείας II, υφής και διαστάσεων του Λειτουργικού Κινδύνου και των εργαλείων αναγνώρισης, εκτίμησης και αντιμετώπισής του.

Οι διαδικασίες παρακολούθησης του επιπέδου των λειτουργικών κινδύνων περιλαμβάνουν την καταγραφή λειτουργικών ζημιών σε ειδική βάση δεδομένων (operational loss database), που λειτουργεί σε όλο το εύρος της Τράπεζας.

Ετοιμάζονται, τέλος, σε περιοδική βάση εσωτερικές εκθέσεις για θέματα λειτουργικού κινδύνου. Οι εκθέσεις αυτές καλύπτουν όλα τα σημαντικά θέματα και τα αποτελέσματα των διαδικασιών διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου.

Η μέτρηση του Λειτουργικού Κινδύνου πραγματοποιείται επί του παρόντος με την Τυποποιημένη Μέθοδο. Η Τράπεζα όμως προτίθεται να εφαρμόσει την Μέθοδο των Βασικών Δεικτών, το ταχύτερο δυνατόν.

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 ανεξάρτητο τμήμα, την Μονάδα Ασφάλειας Συστημάτων & Πληροφοριών που ανήκει στην Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων. Η Μονάδα Ασφάλειας Συστημάτων & 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.

45.9 Basel II - Pillar I

Αναφορικά με τον Πυλώνα I, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΔΚΕ) της Τράπεζας σύμφωνα με την εποπτική υποχρέωση ο 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, ενώ διερευνάται η αναβάθμιση στην Μέθοδο IRB. Για τον Λειτουργικό Κίνδυνο ακολουθείται η Μέθοδος των Βασικών Δεικτών και έχουν τεθεί οι βάσεις για την υιοθέτηση της Τυποποιημένης Μεθόδου.

Αναφορικά με τον Πυλώνα II, με την καθοδήγηση εξωτερικών συμβούλων εκπονήθηκε η θεσμικά προβλεπόμενη ΔΑΕΕΚ.

Ακολουθήθηκε η μέθοδος των building blocks, ήτοι της αθροίσεως των συνιστωσών των κινδύνων. Οι κίνδυνοι εξατομικεύτηκαν με κριτήρια σημαντικότητας και αναλύθηκαν από πλευράς χαρτοφυλακίων, μεθοδολογίας, διαχείρισης και αναφοράς, ενώ παράλληλα αναπτύχθηκε η επάρκεια του συστήματος διακυβέρνησης κινδύνων της Τράπεζας.

Ελήφθησαν πρωτίστως υπ' όψιν οι 3 βασικοί κίνδυνοι του Πυλώνα I, αλλά αναλύθηκαν βαθύτερα κατά εμπειρεχόμενους κινδύνους, όπως κίνδυνος συγκέντρωσης κατά πελάτη και κατά κλάδο, κίνδυνος εκδότη, αντισυμβαλλομένου, χώρας και διακανονισμού. Τέλος αξιολογήθηκαν και οι λοιποί ρητοί κίνδυνοι του Πυλώνα II, όπως ρευστότητας, επιτοκίου, στρατηγικός, συμμόρφωσης, φήμης, ασφαλιστικός, φορολογικός κλπ.

Διατυπώθηκε δυσμενές σενάριο προσομοίωσης και αποτυπώθηκε η επίδρασή του στο 3ετές επιχειρηματικό σχέδιο για την ανάδειξη των μεγίστων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Η ΔΑΕΕΚ ευρίσκεται στο τελευταίο στάδιο της οριστικοποίησής της.

Αναφορικά με τον Πυλώνα III, οι εμπλεκόμενες ομάδες στελεχών της Οικονομικής Διεύθυνσης και Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνου δραστηριοποιήθηκαν στην προετοιμασία του έργου σχετικά με την θεσμικά απαιτούμενη έκταση δημοσιοποίησης των πληροφοριών.

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 ισολογισμού, σταθμισμένων με ένα ποσοστό ανάλογα με τον κίνδυνο κάθε στοιχείου. Η τιμή αυτού του δείκτη καθιερώθηκε διεθνώς στο 8% και είναι σχεδιασμένος να καλύπτει τους προβλεπόμενους κινδύνους (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 και τα αποτελέσματα εις νέον. Περαιτέρω προσαρμόζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ΠΔ/ΤΕ 2587/20.08.07.
- Τα Συμπληρωματικά Κεφάλαια (Tier II) τα οποία περιλαμβάνουν κυρίως εκδοθείσες ομολογίες μειωμένης εξασφάλισης.

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

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Τράπεζας με 31/12/2008 διαμορφώθηκε ως εξής:

	2008 Βασιλεία II	2007 Βασιλεία I
Μετοχικό κεφάλαιο	366.846	366.556

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2008

Διαφορά υπέρ το άρτιο	327.699	327.261
Λοιπά αποθεματικά	(95.030)	(13.811)
Κέρδη εις νέον	96.686	100.019
Υπεραξία και λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού	(15.294)	(11.898)
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	118.996	45.973
Σύνολο Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	799.903	814.100
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης ορισμένης διάρκειας και προνομιούχες μετοχές ορισμένης διάρκειας	280.231	280.862
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	10.136	7.339
Σύνολο Συμπληρωματικών Κεφαλαίων (Tier II)	290.367	288.201
Λοιπά στοιχεία αφαιρετικά των κεφαλαίων		
Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων	1.090.270	1.102.301
Σταθμισμένο Ενεργητικό		
- στοιχεία ισολογισμού	9.977.876	8.993.567
- στοιχεία εκτός ισολογισμού	306.885	314.422
- στοιχεία χαρτοφυλακίου συναλλαγών	264.416	228.347
- λειτουργικός κίνδυνος	521.642	-
Σύνολο	11.070.819	9.536.336
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	9,85%	11,56%

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

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα, άξια αναφοράς, που έλαβαν μέρος μετά την ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού της 31/12/2008 και μέχρι την έγκριση της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης από το Διοικητικό Συμβούλιο την 24/03/2009.

Αθήνα 24 Μαρτίου 2009

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 2008 έως 31 Δεκεμβρίου 2008



MARFIN EGNATIA BANK

MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 6072/06/Β/86/11

Δαναΐδων 4, 54626, Θεσσαλονίκη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ

από 01 Ιανουαρίου 2008 έως 31 Δεκεμβρίου 2008

(δημοσιεύμένα βάσει του ν. 2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μή, 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 ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια εποπτική αρχή	Τράπεζα της Ελλάδος, Υπουργείο Ανάπτυξης
Διεύθυνση διαδικτύου Ημερομηνία έγκρισης των ετησίων οικονομικών καταστάσεων από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία	www.marfinegnatiabank.gr 24 Μαρτίου 2009
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές	Σωτήρης Α.Κωνσταντίνου, Α.Μ.ΣΟΕΛ 13671 Ιωάννης Γ. Λέος, Α.Μ.ΣΟΕΛ 24881
Ελεγκτική Εταιρία	Grant Thornton Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127)
Τύπος Έκθεσης Επισκόπησης	Με σύμφωνη γνώμη

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Πρόεδρος & μή εκτελεστικό μέλος	Βασίλειος Ν.Θεοχαράκης
Αντιπρόεδρος & μή εκτελεστικό μέλος	Αλέξανδρος Κ. Μπακατσέλος
Διευθύνων Σύμβουλος & εκτελεστικό μέλος	Κωνσταντίνος Ι.Βασιλακόπουλος
Εκτελεστικά μέλη	Ανδρέας Ε. Βγενόπουλος Ευθύμιος Θ. Μπουλούτας Ανδρονίκη Δ. Πλακομιχελάκη Φώτιος Δ.Καρατζένης Μή εκτελεστικά μέλη Μή εκτελεστικά ανεξάρτητα μέλη
	Παναγιώτης Ι. Θεοχαράκης Δέσποινα Β.Θεοχαράκη Παναγιώτης Κ.Θρουβάλας Μάρκος Α.Φόρος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΤΡΑΠΕΖΑ	
	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2007	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.483.754	585.464	1.297.490	474.968
Αποτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.210.235	1.933.596	1.666.072	2.092.706
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	13.003.410	9.648.283	12.206.304	8.854.923
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	83.485	10.935	82.637	10.920
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	180.924	340.274	160.614	245.332
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	1.643.289	588.543	1.640.935	586.083
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	515.331	91.826	503.757	89.653

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ.
Ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ			ΤΡΑΠΕΖΑ		
	1 Ιαν-31 Δεκ 2008		1 Ιαν-31 Δεκ 2007		1 Ιαν-31 Δεκ 2008	1 Ιαν-31 Δεκ 2007
	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Διακοπείσες δραστηριότητες	Σύνολο	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Διακοπείσες δραστηριότητες	Σύνολο
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	970.095	159	970.254	684.033	68	684.101
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(673.721)	(13)	(673.734)	(416.741)	(7)	(416.748)
Καθαρά έσοδα από τόκους	296.374	146	296.520	267.292	61	267.353
Έσοδα προμηθειών από αμοιβές και προμήθειες	187.454	2.127	189.581	258.079	2.029	260.108
Έξοδα προμηθειών από αμοιβές και προμήθειες	(38.785)	(105)	(38.890)	(60.237)	0	(60.237)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	148.669	2.022	150.691	197.842	2.029	199.871

Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου 622.616 0 622.616 0 Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις 0 0 323.834 293.534 Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις 2.202 1.988 2.278 2.278 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία 81.805 90.209 51.571 60.767 Επενδύσεις σε ακίνητα 33.512 31.856 28.203 26.548 Αύλα περιουσιακά στοιχεία 65.607 62.181 15.294 11.898 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού 476.426 329.806 355.247 175.819 ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 19.402.596 13.714.961 18.956.852 12.925.429					Έσοδα από μερίσματα 4.082 17 4.099 2.056 3 2.059 6.692 3.989 Κέρδη / (ζημιές) από χρηματοοικονομικά στοιχεία (21.632) 1.358 (20.274) 37.957 3 37.960 (20.750) 28.482 Λοιπά έσοδα 10.529 2.104 12.633 5.158 2.001 7.159 8.268 1.968 Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες 438.022 5.647 443.669 510.305 4.097 514.402 306.464 344.176 Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους (93.210) 0 (93.210) (59.846) 0 (59.846) (70.300) (51.078) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (158.156) (1.104) (159.260) (155.867) (890) (156.757) (126.024) (119.692) Γενικά λειτουργικά έξοδα (110.360) (379) (110.739) (87.545) (333) (87.878) (91.963) (76.788) Αποσβέσεις (14.509) (30) (14.539) (13.089) (52) (13.141) (12.169) (11.197) Ζημιές απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων (3.302) 0 (3.302) (744) 0 (744) (3.302) (744) Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες 259 0 259 193 0 193 0 0 Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων 58.744 4.134 62.878 193.407 2.822 196.229 2.706 84.677 Φόροι (19.664) (298) (19.962) (54.245) (638) (54.883) (1.504) (24.087) Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους 39.080 3.836 42.916 139.162 2.184 141.346 1.202 60.590					Κατανέμονται σε : Μετόχους Τράπεζας 34.799 3.836 38.635 132.902 2.184 135.086 1.202 60.590 Δικαιώματα μειοψηφίας 4.281 0 4.281 6.260 0 6.260 Κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή (σε ευρώ) Βασικά 0,1205 0,0133 0,1338 0,4674 0,0077 0,4751 0,0042 0,2131 Προσαρμοσμένα 0,1206 0,0133 0,1339 0,4671 0,0077 0,4748 0,0043 0,2131				
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ Μετοχικό κεφάλαιο 366.846 366.556 366.846 366.556 Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο 327.699 327.261 327.699 327.261 Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον 65.840 118.680 1.656 86.208 Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων εταιρίας (α) 760.385 812.497 696.201 780.025 Δικαιώματα μειοψηφίας (β) 20.162 15.868 0 0 Σύνολο Καθαρής Θέσης (γ) = (α) + (β) 780.547 828.365 696.201 780.025 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα 5.603.626 2.415.322 5.743.428 2.473.095 Υποχρεώσεις προς πελάτες 11.731.448 9.300.747 11.327.928 8.698.300 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις 251.944 33.869 251.944 33.422 Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις 630.231 530.803 630.231 530.803 Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου απ' την υπηρεσία 12.319 11.317 11.012 10.153 Λοιπές προβλέψεις 9.862 16.128 6.998 12.168 Λοιπές υποχρεώσεις 382.619 578.410 289.110 387.463 Σύνολο υποχρεώσεων (δ) 18.622.049 12.886.596 18.260.651 12.145.404 ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ) 19.402.596 13.714.961 18.956.852 12.925.429					ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ 31 31 Δεκεμβρίου 2008 Δεκεμβρίου 2007 31 31 Δεκεμβρίου 2008 Δεκεμβρίου 2007 από 01 Ιανουαρίου 2008 έως 31 Δεκεμβρίου 2008 31 31 Δεκεμβρίου 2008 Δεκεμβρίου 2007 (Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ) Σύνολο καθαρής θέση έναρξης χρήσης (01/01/2008 και 01/01/2007) 828.365 729.466 780.025 749.566 Διαφορά αποτίμησης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου (87.630) (54.602) (87.000) (54.789) Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων (5.493) (840) 0 0 Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους 42.916 141.346 1.202 60.590 Συνολικά αναγνωρισμένα αποτελέσματα για το έτος 2008 (50.207) 85.904 (85.798) 5.801 Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου 728 28.172 728 28.172 Διανεμηθέντα μερίσματα (9) (5.987) 0 (4.664) Αποθεματικό για πρόγραμμα διάθεσης μετοχών 1.857 1.630 1.246 1.157 Λοιπές κινήσεις (187) (10.820) 0 (7)					ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 1 Ιαν-31 Δεκ 2008 1 Ιαν-31 Δεκ 2007 1 Ιαν-31 Δεκ 2008 1 Ιαν-31 Δεκ 2007 από 01 Ιανουαρίου 2008 έως 31 Δεκεμβρίου 2008 1 Ιαν-31 Δεκ 2008 1 Ιαν-31 Δεκ 2007 1 Ιαν-31 Δεκ 2008 1 Ιαν-31 Δεκ 2007 (Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ) Σύνολο εισροών / (εκροών) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες (α) 1.940.819 548.691 2.179.590 639.695 Σύνολο εισροών / (εκροών) από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες (α) 4.176 20.898 0 0 Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) 1.944.995 569.589 2.179.590 639.695 Σύνολο εισροών / (εκροών) από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες (β) (2.109.513) (240.928) (2.111.571) (236.995) Σύνολο εισροών / (εκροών) από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες (β) (1.768) (16.310) 0 0 Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) (2.111.281) (257.238) (2.111.571) (236.995) Σύνολο εισροών / (εκροών) από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) (132.066) 230.856 67.639 230.987 Σύνολο εισροών / (εκροών) από διακοπείσες χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) 0 0 0 0 Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) (132.066) 230.856 67.639 230.987				

Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσης (31/12/2008 και 31/12/2007) <table><tr><td>780.547</td><td>828.365</td><td>696.201</td><td>780.025</td></tr></table>	780.547	828.365	696.201	780.025	Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ) Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα Σύνολο εισροών / (εκροών) περιόδου Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου <table><tr><td>(298.352)</td><td>543.207</td><td>135.658</td><td>633.687</td></tr><tr><td>(6.262)</td><td>(29)</td><td>(165)</td><td>16</td></tr><tr><td>(304.614)</td><td>543.178</td><td>135.493</td><td>633.703</td></tr><tr><td>2.436.061</td><td>1.892.883</td><td>2.436.334</td><td>1.802.631</td></tr><tr><td>2.131.447</td><td>2.436.061</td><td>2.571.827</td><td>2.436.334</td></tr></table>	(298.352)	543.207	135.658	633.687	(6.262)	(29)	(165)	16	(304.614)	543.178	135.493	633.703	2.436.061	1.892.883	2.436.334	1.802.631	2.131.447	2.436.061	2.571.827	2.436.334						
780.547	828.365	696.201	780.025																												
(298.352)	543.207	135.658	633.687																												
(6.262)	(29)	(165)	16																												
(304.614)	543.178	135.493	633.703																												
2.436.061	1.892.883	2.436.334	1.802.631																												
2.131.447	2.436.061	2.571.827	2.436.334																												
Σημειώσεις : 1) Έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που ο Όμιλος και η μητρική εταιρία υιοθέτησαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Η Τράπεζα και ο Όμιλος έκαναν χρήση των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 39 και του ΔΠΧΠ 7, οι οποίες εκδόθηκαν τον Οκτώβριο του 2008 και έχουν ισχύ από 01/07/2008, όπως λεπτομερώς περιγράφεται στις σημειώσεις 24 και 25 των οικονομικών καταστάσεων Τράπεζας και Ομίλου αντίστοιχα. 2) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων του ομίλου. 3) Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31/12/2008: Ομίλου 3.602, Τράπεζας 2.732, (31/12/2007: 3.256, 2.482). 4) Στην ενοποίηση της 31 Δεκεμβρίου 2008 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 25 & 26 των ατομικών ετήσιων οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται οι άμεσες & έμμεσες συμμετοχές της Τράπεζας και το αντίστοιχο ποσοστό συμμετοχής της στο μετοχικό τους κεφάλαιο. 5) Κατά το χρονικό διάστημα 1/1/2008 μέχρι 31/12/2008 επήλθαν οι παρακάτω μεταβολές στις εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις: Νέες εταιρίες: Η εταιρία Dynamic Asset Λειτουργικές Μισθώσεις Α.Ε. ιδρύθηκε την 27/07/2008, είναι κατά 100% θυγατρική της Marfin Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., με μετοχικό κεφάλαιο 60 χιλ. ευρώ. Περιελήφθη για πρώτη φορά στην ενοποίηση της 30/09/2008. Η εταιρία Marfin Capital Partners (Cyprus) Ltd ιδρύθηκε την 27/08/2008, είναι κατά 100% θυγατρική της Marfin Capital Partners Ltd με μετοχικό κεφάλαιο 200 χιλ. ευρώ. Περιελήφθη για πρώτη φορά στην ενοποίηση της 30/09/2008. Συγχωνεύσεις: Με την υπ' αριθμό Κ2 - 14014/28-11-2008 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, εγκρίθηκε η συγχώνευση της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» και αριθμό ΜΑΕ 45090/06/Β/00/4 με την απορρόφηση απ' αυτήν της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «Λαϊκή ΑΤΤΑ/ΛΟΣ, Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και αριθμό ΜΑΕ 23395/06/Β/91. Πωλήσεις/Εκκαθαρίσεις: Οι κατά 100% θυγατρικές εταιρίες «Marfin Ζωής Α.Α.Ε.» και «Marfin Ασφαλιστικές Πρακτορειακές Εργασίες Α.Ε.», δεν ενοποιήθηκαν την 31/12/2008 λόγω πωλήσής τους 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 και το κέρδος από την πώλησή τους παρουσιάζονται ως διακοπείσες δραστηριότητες. Η εν λόγω αλλαγή δεν επέφερε μεταβολή συνολικά άνω του 25% στον κύκλο εργασιών, ή/και στα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μισοψηφίας της εταιρίας, ή/και στην καθαρή θέση των μετόχων της εταιρίας. Η εταιρία Eurocambio είναι πλήρως αποσβεσμένη και εκκαθαρίστηκε την 31/12/2008. Δεν συμπεριελήφθη στην ενοποίηση της 30/09/2008 καθώς και της αντίστοιχης περιόδου 31/12/2007. Η εν λόγω αλλαγή δεν επέφερε μεταβολή συνολικά άνω του 25% στον κύκλο εργασιών, ή/και στα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μισοψηφίας της εταιρίας, ή/και στην καθαρή θέση των μετόχων της εταιρίας. Άλλαγή ονομασίας: Την 11/02/2008 η Egnatia Bank Travel Μ.Ε.Π.Ε. μετονομάστηκε σε Marfin Travel Μ.Ε.Π.Ε. Την 07/05/2008 η MFG Capital Partners Ltd μετονομάστηκε σε Marfin Capital Partners Ltd. Την 15/05/2008 η Egnatia Bank Romania S.A. μετονομάστηκε σε Marfin Bank Romania S.A. Την 20/06/2008 η Egnatia Leasing Romania S.A. μετονομάστηκε σε Marfin Leasing IFN Romania S.A. Συγκριτική σημείωση 1 και 25 των οικονομικών καταστάσεων Ομίλου και Τράπεζας αντίστοιχα. 6) Η απορροφήσα Τράπεζα Marfin Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2004. Οι απορροφώμενες, Marfin Bank και Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάδα) 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.	7) Η έκβαση των υφιστάμενων επίδικων 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 : <table><tr><td></td><td colspan="2">Δεκέμβριος 2008</td><td colspan="2">Δεκέμβριος 2007</td></tr><tr><td></td><td>Όμιλος</td><td>Τράπεζα</td><td>Όμιλος</td><td>Τράπεζα</td></tr><tr><td>Επίδικες υποθέσεις :</td><td>465</td><td>315</td><td>1.011</td><td>1.011</td></tr><tr><td>Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις :</td><td>1.374</td><td>1.200</td><td>800</td><td>800</td></tr><tr><td>Λοιπές προβλέψεις :</td><td>8.023</td><td>5.483</td><td>14.317</td><td>10.357</td></tr><tr><td></td><td>9.862</td><td>6.998</td><td>16.128</td><td>12.168</td></tr></table> Ποσά σε χιλ.ευρώ Σχετική σημείωση 38 των οικονομικών καταστάσεων Ομίλου και Τράπεζας. 8) Τα αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση αναφέρονται αναλυτικά στα «Στοιχεία κατάστασης μεταβολών καθαρής θέσης» που παρατίθενται ανωτέρω. 9) Δεν κατέχονται ίδιες μετοχές από την Τράπεζα και από τις λοιπές εταιρίες του Ομίλου. 10) Την 17/11/08 εκδόθηκε η πρώτη σειρά καλυμμένων ομολογιών ύψους 1.000 εκατ. ευρώ. Σχετική σημείωση 36 των οικονομικών καταστάσεων Ομίλου και Τράπεζας. 11) Οι συναλλαγές του Ομίλου με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής : Απαιτήσεις -583.783 χιλ.ευρώ, υποχρεώσεις 821.302 χιλ.ευρώ, εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις 114 χιλ. ευρώ, έσοδα 17.786 χιλ.ευρώ, έξοδα 40.151 χιλ.ευρώ. Οι συναλλαγές της Τράπεζας με τα συνδεδεμένα μέρη (περιλαμβάνονται οι θυγατρικές), έχουν ως εξής : Απαιτήσεις 1.744.970 χιλ.ευρώ, υποχρεώσεις 1.117.300 χιλ.ευρώ, εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις 213.028 χιλ. ευρώ έσοδα 86.627 χιλ.ευρώ, έξοδα 59.915 χιλ.ευρώ. Οι συναλλαγές της Τράπεζας και του Ομίλου με τα μέλη διοίκησης και διευθυντικά στελέχη έχουν ως εξής : Απαιτήσεις 4.290 χιλ.ευρώ, υποχρεώσεις 112.149 χιλ.ευρώ, έσοδα 370 χιλ.ευρώ, έξοδα 12.726 χιλ.ευρώ εκ των οποίων αμοιβές 5.723 χιλ. ευρώ. 12) Στα συγκριτικά οικονομικά στοιχεία της 31/12/2007 έγιναν αναζητήσεις σε σχέση με τα στοιχεία που δημοσιεύθηκαν στην αντίστοιχη περσινή περίοδο για λόγους συγκρισιμότητας. Εξηγήσεις για τις μεταβολές αυτές αναφέρονται αναλυτικά στη σημείωση 5 των οικονομικών καταστάσεων Τράπεζας και Ομίλου καθώς και στον ενοποιημένο πίνακα μεταβολής καθαρής θέσης. 13) 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 97,002%.		Δεκέμβριος 2008		Δεκέμβριος 2007			Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα	Επίδικες υποθέσεις :	465	315	1.011	1.011	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις :	1.374	1.200	800	800	Λοιπές προβλέψεις :	8.023	5.483	14.317	10.357		9.862	6.998	16.128	12.168
	Δεκέμβριος 2008		Δεκέμβριος 2007																												
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα																											
Επίδικες υποθέσεις :	465	315	1.011	1.011																											
Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις :	1.374	1.200	800	800																											
Λοιπές προβλέψεις :	8.023	5.483	14.317	10.357																											
	9.862	6.998	16.128	12.168																											
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν. ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΒ 340063/06	Αθήνα, 24 Μαρτίου 2009 Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Ι. ΒΑΣΙΛΑΚΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ.Τ. Μ 310696/82 Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΓΓΕΛΟΣ Ν. ΣΑΠΡΑΝΙΔΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΑ 273117/05 Τάξη Αδείας Α. Αρ.μητρώου 0016834/18-07-2001																														



Πληροφορίες άρθρου 10 ν. 3401/2005

Οι εταιρικές ανακοινώσεις του έτους 2008 έχουν αναρτηθεί στην Ιστοσελίδα της Τράπεζας www.marfinegnatiabank.gr.

Ημερομηνία	Τίτλος Ανακοίνωσης
20/3/2009	Ανακοίνωση για την Πρόωρη Αποπληρωμή του ΜΟΔ
16/3/2009	Ανακοίνωση για την Πρόωρη Αποπληρωμή του ΜΟΔ
9/2/2009	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
30/12/2008	Επιτόκιο νέας τριμηνιαίας περιόδου (1.1.2009-31.3.2009) του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου
18/11/2008	Έκδοση (Κοινών) Καλυμμένων Ομολογιών
18/11/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
13/11/2008	Μείωση Βασικού Επιτοκίου της ΕΚΤ κατά 0,50%
21/10/2008	Ανακοίνωση
29/9/2008	Επιτόκιο νέας τριμηνιαίας περιόδου (1.10.2008-31.12.2008) του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου
11/9/2008	Δημοσιοποίηση ρυθμιζόμενης πληροφορίας σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 5 του Ν. 3556/2007
5/9/2008	Εισαγωγή Μετοχών από Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Μετά από Μετατροπή Ομολογιών σε Μετοχές
27/8/2008	Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης
18/8/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
13/8/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
12/8/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
11/8/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
8/8/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
7/8/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
6/8/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
5/8/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
4/8/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
1/8/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
1/8/2008	ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ
31/7/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
21/7/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
17/7/2008	Δημοσιοποίηση ρυθμιζόμενης πληροφορίας σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 5 του Ν. 3556/2007
11/7/2008	Εισαγωγή Μετοχών από Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Μετά από Μετατροπή Ομολογιών σε Μετοχές
11/7/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
10/7/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
9/7/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
8/7/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
7/7/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
4/7/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
3/7/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
2/7/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
1/7/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
30/6/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
30/6/2008	Επιτόκιο νέας τριμηνιαίας περιόδου (1.7.2008-30.9.2008) του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου
30/6/2008	Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
26/6/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
25/6/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
24/6/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007
23/6/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν. 3556/2007



20/6/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
18/6/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
17/6/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
11/6/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
10/6/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
9/6/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
6/6/2008	Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
4/6/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
3/6/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
2/6/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
30/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
29/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
28/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
27/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
26/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
23/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
22/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
20/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
19/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
16/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
15/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
14/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
13/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
13/5/2008	Δημοσιοποίηση ρυθμιζόμενης πληροφορίας σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 5 του Ν. 3556/2007
12/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
9/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
8/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
8/5/2008	Εισαγωγή Μετοχών από Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Μετά από Μετατροπή Ομολογιών σε Μετοχές
7/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
6/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
5/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
2/5/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
30/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
29/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
24/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
23/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
22/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
21/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
18/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
17/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
16/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
15/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
15/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
14/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
11/4/2008	Δημοσιοποίηση ρυθμιζόμενης πληροφορίας σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 5 του Ν. 3556/2007
11/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
10/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
9/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
8/4/2008	Εισαγωγή Μετοχών από Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Μετά από Μετατροπή Ομολογιών σε Μετοχές
8/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
7/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007



4/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
3/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
2/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
1/4/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
31/3/2008	Επιτόκιο νέας τριμηνιαίας περιόδου (1.4.2008-30.6.2008) του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου
31/3/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
28/3/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
27/3/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
21/3/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
20/3/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
19/3/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
18/3/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
17/3/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
14/3/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
13/3/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
12/3/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
11/3/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
7/3/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
6/3/2008	Δημοσιοποίηση ρυθμιζόμενης πληροφορίας σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 5 του Ν. 3556/2007
4/3/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
3/3/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
29/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
29/2/2008	Εισαγωγή Μετοχών από Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Μετά από Μετατροπή Ομολογιών σε Μετοχές
29/2/2008	Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου
28/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
27/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
26/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
25/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
22/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
21/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
20/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
19/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
18/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
18/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
14/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
13/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
12/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
11/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
8/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
8/2/2008	Δημοσιοποίηση ρυθμιζόμενης πληροφορίας σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 5 του Ν. 3556/2007
7/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
6/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
5/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
4/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
1/2/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
1/2/2008	Εισαγωγή μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μετά από μετατροπή ομολογιών σε μετοχές
31/1/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
30/1/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
29/1/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
28/1/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007



25/1/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
24/1/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
23/1/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
22/1/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
21/1/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
18/1/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
18/1/2008	Δημοσιοποίηση ρυθμιζόμενης πληροφορίας σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 5 του Ν. 3556/2007
17/1/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
16/1/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
15/1/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
14/1/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
11/1/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
11/1/2008	Εισαγωγή μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μετά από μετατροπή ομολογιών σε μετοχές
10/1/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
9/1/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
2/1/2008	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας N. 3556/2007
2/1/2008	Έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου μειωμένης εξασφάλισης



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 δημοσίευσή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.marfinegnatiabank.gr.